

## CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1138

### Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:** LA CAIXA

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

**Rating Depositario:** BBB+

**Auditor:**

**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: 13/08/1997

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

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### **Descripción general**

Política de inversión:

Invertirá más del 75% de la exposición total en activos de renta variable de emisores/mercados europeos. Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable emitida por entidades radicadas en el Área Euro. Estos activos están centrados en aquellas ideas que el equipo gestor considere con mayores expectativas de revalorización. Podrán pertenecer, indistintamente, a empresas de alta, media o baja capitalización, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

#### **Divisa de denominación EUR**

## 2. Datos económicos

		Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera		0,93	0,89	1,82	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		1,89	2,66	2,27	3,65

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		
EXTRA	1.154.990,32	1.032.238,47	53	46	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
ESTÁNDAR	4.667.950,37	4.847.930,83	5.449	5.513	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	13.440,25	13.673,19	511	522	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	3.019.068,83	2.887.898,70	360	330	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
INTERNA	83,33	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	10.803	7.031	6.464	7.196
ESTÁNDAR	EUR	59.925	54.571	58.000	58.511
SIN RETRO	EUR	2.427	2.277	3.628	4.703
PLUS	EUR	27.912	21.016	21.207	19.827
INTERNA	EUR	1	0		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	9.3536	7.6034	6.8813	5.9395
ESTÁNDAR	EUR	12.8375	10.5427	9.6392	8.4055
SIN RETRO	EUR	180.5801	145.8006	131.0641	112.3618
PLUS	EUR	9.2453	7.5398	6.8459	5.9281
INTERNA	EUR	6.5117	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. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario					
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado	Base de cálculo			
		Periodo		Acumulada		Periodo	Acumulada						
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total						
EXTRA	al fondo	0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10			

ESTÁNDAR	al fondo	1,11	0,00	1,11	2,20	0,00	2,20	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	23,02	5,06	4,42	4,79	7,01	10,49	15,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	18-11-2025	-4,76	04-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-11-2025	3,89	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,12	12,53	12,32	22,73	14,99	11,95	13,08		
<b>Ibex-35</b>	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
<b>MSCI EMU NetTR (Open) 100%</b>	15,28	10,42	11,31	22,66	14,37	11,94	13,00		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,22	8,22	8,30	8,37	8,44	8,52	8,81		

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

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

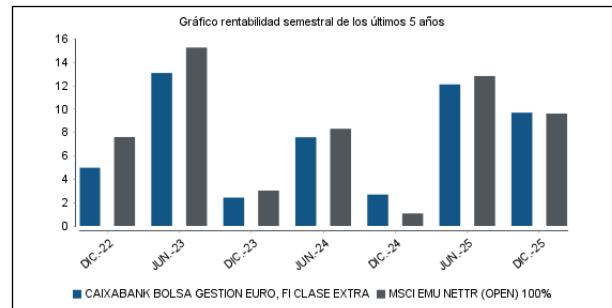
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,35	0,81	

(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



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,77	4,79	4,15	4,52	6,74	9,37	14,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	18-11-2025	-4,76	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	10-11-2025	3,88	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,12	12,52	12,31	22,73	14,99	11,95	13,08		
<b>Ibex-35</b>	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
<b>MSCI EMU NetTR (Open) 100%</b>	15,28	10,42	11,31	22,66	14,37	11,94	13,00		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,31	8,31	8,38	8,45	8,53	8,60	8,89		

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

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

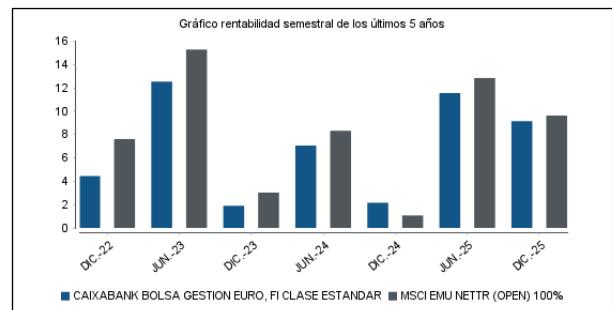
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,39	0,60	0,60	0,60	0,59	2,38	2,37	2,32	2,21

(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



**A) Individual S/N RETRO .Divisa EUR**

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	23,85	5,25	4,60	4,97	7,18	11,24	16,64		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	18-11-2025	-4,75	04-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-11-2025	3,89	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,12	12,53	12,32	22,73	14,99	11,95	13,08		
<b>Ibex-35</b>	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
<b>MSCI EMU NetTR (Open) 100%</b>	15,28	10,42	11,31	22,66	14,37	11,94	13,00		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,17	8,17	8,24	8,31	8,39	8,46	8,75		

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

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

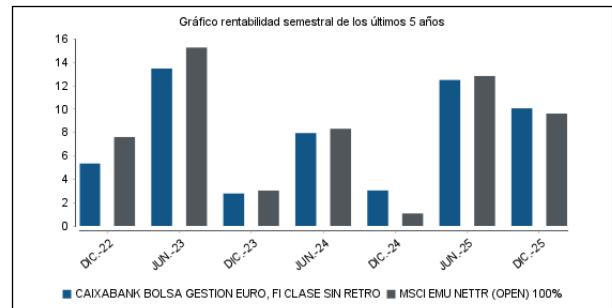
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,67	0,68	1,01

(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



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,62	4,98	4,33	4,71	6,92	10,14	15,48		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	18-11-2025	-4,76	04-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-11-2025	3,89	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,12	12,52	12,31	22,73	14,99	11,95	13,08		
<b>Ibex-35</b>	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
<b>MSCI EMU NetTR (Open) 100%</b>	15,28	10,42	11,31	22,66	14,37	11,94	13,00		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,25	8,25	8,32	8,40	8,47	8,54	8,84		

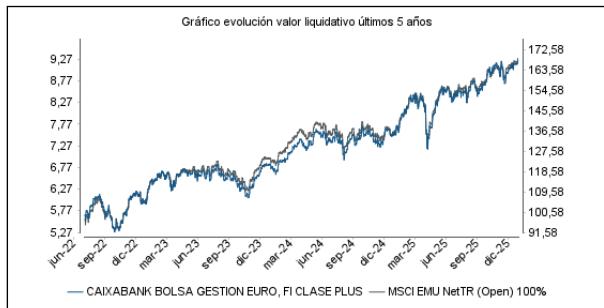
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

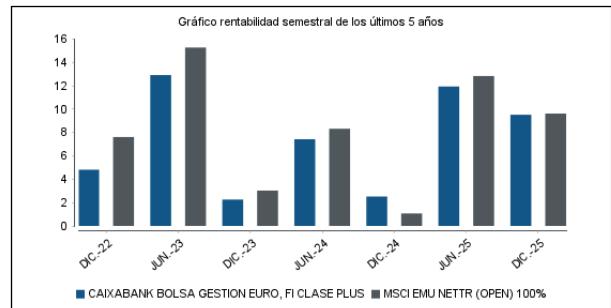
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,69	0,42	0,42	0,42	0,42	1,68	1,67	1,08	

(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



**A) Individual INTERNA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	8,53	5,23	3,13	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	18-11-2025	-2,01	18-11-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-11-2025	1,87	10-11-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
<b>Volatilidad(ii) de:</b>								
<b>Valor liquidativo</b>	7,16	12,53	6,89	0,00	0,00			
<b>Ibex-35</b>	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00			
<b>MSCI EMU NetTR (Open) 100%</b>	15,28	10,42	11,31	22,66	14,37			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,12	1,12	0,00	0,00	0,00			

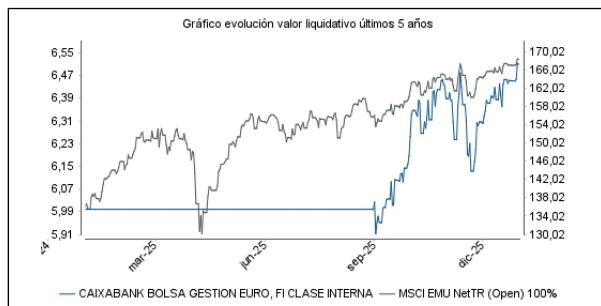
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

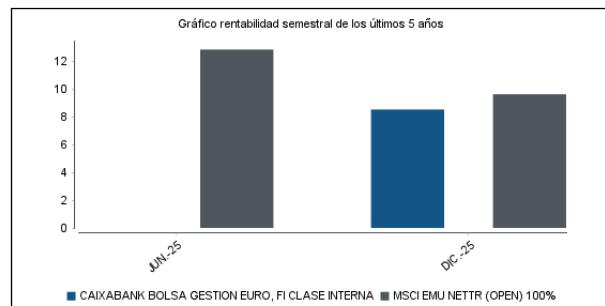
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,19	0,08	0,00	0,00	0,00			

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 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	30.031.567	1.651.020	0,66
Renta Fija Internacional	2.081.802	610.768	3,00
Renta Fija Mixta Euro	1.066.785	45.404	2,03
Renta Fija Mixta Internacional	3.617.004	116.854	2,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.777.794	59.759	4,31
Renta Variable Euro	1.002.745	256.259	23,93
Renta Variable Internacional	18.031.137	1.938.479	11,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	76.899	2.537	0,75
Garantizado de Rendimiento Variable	65.646	3.034	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.887.699	376.306	2,89
Global	6.986.841	228.047	6,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	20.360.021	304.469	0,82
Renta Fija Euro Corto Plazo	12.302.608	598.820	0,80
IIC que Replica un Índice	1.350.423	25.679	14,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	101.638.972	6.217.435	3,62

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

\*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	98.958	97,91	89.986	97,35
* Cartera interior	20.248	20,03	6.549	7,08
* Cartera exterior	78.711	77,88	83.437	90,26
* 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)	1.237	1,22	1.309	1,42
(+/-) RESTO	872	0,86	1.145	1,24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>101.068</b>	<b>100,00 %</b>	<b>92.440</b>	<b>100,00 %</b>

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)	92.440	84.896	84.896	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	-2,52	-2,40	-101,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,94	10,89	19,76	-12,49
(+) Rendimientos de gestión	9,97	11,98	21,88	-11,31
+ Intereses	0,01	0,02	0,03	-10,91
+ Dividendos	0,54	1,94	2,43	-70,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-289,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,15	9,89	19,02	-1,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	0,13	0,40	122,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-98,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,18	-2,26	-2,65
- Comisión de gestión	-0,95	-0,94	-1,88	7,49
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	8,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	8,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-49,31
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,15	-0,19	-70,75
(+) Ingresos	0,05	0,09	0,14	-40,46
+ 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	0,05	0,09	0,14	-40,46
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>101.068</b>	<b>92.440</b>	<b>101.068</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

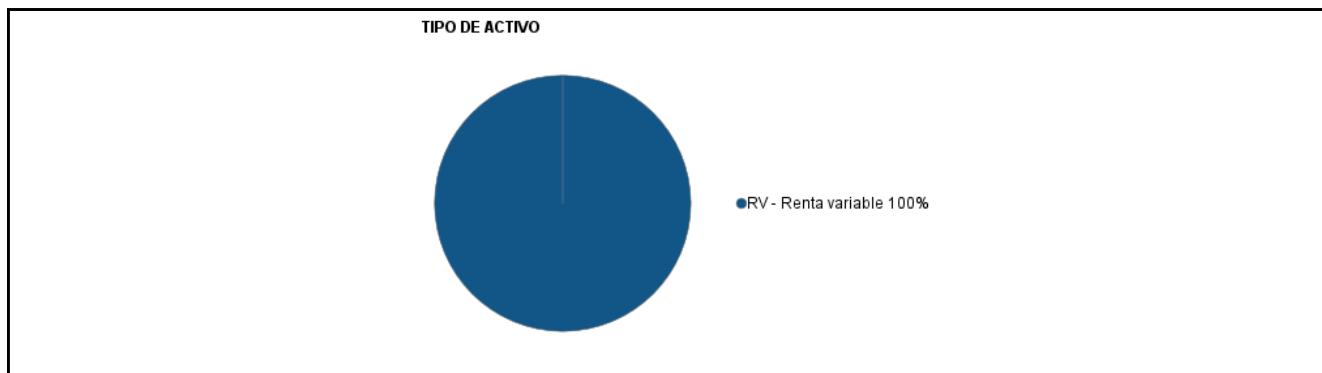
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	20.248	20,05	6.549	7,08
TOTAL RENTA VARIABLE	20.248	20,05	6.549	7,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.248	20,05	6.549	7,08
TOTAL RV COTIZADA	78.711	77,89	83.445	90,27
TOTAL RENTA VARIABLE	78.711	77,89	83.445	90,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	78.711	77,89	83.445	90,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.958	97,94	89.995	97,35

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	
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	1.914	Inversión
Total subyacente renta variable		1914	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1914	

### 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

J) De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30.1 del RD 1082/2012, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho fondo, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Como consecuencia de la decisión de Bolsas y Mercados Españoles (BME) de cesar la publicación de los valores liquidativos de dicho fondo de inversión en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Barcelona, a partir del 1 de junio de 2025, su lugar de publicación pasará a ser exclusivamente la página web de la Sociedad Gestora ([www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)) y del Comercializador ([www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)).

## 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 5.870.126,44 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 7.124.824,05 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.017.881,15 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.328.400,62 EUR. La media de las operaciones de adquisición 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 721,26 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.

Durante la segunda mitad de 2025, la economía mundial se comportó mejor de lo esperado. Aunque hubo momentos de inestabilidad, también se vieron etapas de recuperación clara. Los mercados crecieron gracias a tres factores principales: un crecimiento económico sólido, una inflación que fue bajando poco a poco y el avance de la inteligencia artificial, que siguió impulsando la innovación y la confianza de los inversores.

A pesar de algunos problemas internacionales -como la guerra entre Rusia y Ucrania o los conflictos comerciales entre Estados Unidos y China-, estos no lograron frenar la evolución positiva general. La actividad económica se mantuvo estable en las principales regiones, apoyada por el consumo, los beneficios de las empresas y el gasto en tecnología.

En Estados Unidos, la economía mostró un comportamiento muy fuerte durante el semestre. Sin embargo, empezaron a aparecer señales de desaceleración en el empleo y algunas dudas sobre el crecimiento futuro de ciertas empresas tecnológicas. En Europa, el crecimiento fue estable, aunque con diferencias entre países. España mostró más fortaleza, mientras que Alemania se debilitó y Francia afrontó incertidumbre por su situación fiscal.

En Asia, la situación fue variada. China alternó momentos de crecimiento, gracias a su sector tecnológico y al acceso a financiación, con fases más débiles. Japón y Corea del Sur se beneficiaron de acuerdos comerciales con Estados Unidos y del buen momento del sector de los semiconductores.

Durante este periodo, los bancos centrales comenzaron a aplicar políticas monetarias más flexibles, lo que mejoró la confianza de los mercados. Esto ayudó a reforzar la idea de que la economía mundial podría desacelerarse sin entrar en una crisis grave. Además, la debilidad del dólar durante gran parte del semestre favoreció a los países emergentes y a sus monedas.

La Reserva Federal de Estados Unidos bajó los tipos de interés en septiembre y octubre, dejándolos entre el 3,75 % y el 4,00 % y posteriormente, a finales de año los volvió a recortar a niveles del 3,5%-3,75%. Indicó que futuras bajadas dependerán de cómo evolucione el empleo y la inflación. En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios, en un entorno de inflación moderada y actividad estable, aunque con cierta incertidumbre política en países como Francia. En Japón, el Banco de Japón subió los tipos de interés en diciembre al 0,75%.

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, tanto la renta fija como la renta variable cerraron el semestre con resultados positivos. Los acontecimientos políticos, como el cierre temporal del gobierno de Estados Unidos o las tensiones con China, no tuvieron efectos duraderos.

Las bolsas estadounidenses tuvieron un semestre positivo, pero con mucha volatilidad. La subida se concentró principalmente en las grandes empresas tecnológicas. En Europa, las bolsas crecieron de forma más lenta pero constante, apoyadas por una inflación controlada y un crecimiento estable.

En Japón, la bolsa tuvo un comportamiento muy positivo, especialmente a mediados del semestre. En los mercados emergentes, el comportamiento fue desigual. China combinó fases de fortaleza con otras de debilidad. En general, estos mercados se beneficiaron de la caída del dólar.

A medida que avanzaba el semestre buscamos ganar exposición a los temas de electrificación, de defensa y al plan de estímulo fiscal alemán. Consideramos que todavía son válidos. Por otro lado, según ha avanzado el año, hemos vuelto a apostar por el sector bancario que se ha visto beneficiado por unas expectativas de tipos neutrales en el 2%, dinámicas de crédito al alza, la baja morosidad y la fortaleza de los balances. Todos estos aspectos siguen apoyando a un sector cuyas valoraciones siguen siendo atractivas.

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

El fondo busca invertir en sectores y compañías que presenten una clara infra valoración frente a nuestras propias valoraciones, poniendo el foco en el tipo de negocios, la calidad del equipo gestor y la fortaleza del balance. Por ello, las decisiones de inversión se basan principalmente en el análisis fundamental y la selección de valores y sectores.

Dicho esto, en términos relativos al índice de referencia, el fondo ha favorecido la exposición a sectores con un perfil más defensivo, como los de consumo básico, servicios públicos y salud. Al mismo tiempo, ha disminuido la infra ponderación que se había mantenido en sectores más expuestos al ciclo, como tecnológico, lujo, distribución minorista o el sector industrial. Se ha continuado jugando temáticas concretas a través de sectores como el de semiconductores, defensa e infraestructuras. Por el contrario, el fondo ha evitado el sector de autos, muy expuesto a la guerra comercial tanto

con USA como con China. A lo largo del periodo se ha ido incrementado de manera gradual el peso en los sectores de consumo discrecional, salud, industrial y tecnológico, mientras que se ha reducido el peso en los sectores de servicios de comunicaciones, inmobiliario y servicios públicos. Se ha mantenido una posición neutral con respecto al sector financiero, si bien se ha aumentado el peso en bancos y reduciendo el peso en seguros. El nivel de inversión medio en renta variable durante el periodo ha sido cercano al 100%.

c) Índice de referencia.

MSCI EMU NetTR (Open) 100%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 5,09%, el de la clase sin retro ha aumentado en un 8,21%. El patrimonio de la clase extra ha aumentado en un 22,75%, el de la clase plus ha aumentado en un 14,50% y el patrimonio de la clase interna se ha mantenido.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -1,16%, el de la clase sin retro ha disminuido en un -2,11%, el de la clase extra ha aumentado en un 15,22%, el de la clase plus ha aumentado en un 9,09% y el de la clase interna se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido del 9,15%, inferior a la rentabilidad de su índice de referencia, del 9,63%. La rentabilidad de la clase sin retro ha sido del 10,08%, superior a la rentabilidad de su índice de referencia, del 9,63%. La rentabilidad de la clase extra ha sido del 9,71%, superior a la rentabilidad de su índice de referencia, del 9,63%. La rentabilidad de la clase plus ha sido del 9,53%, inferior a la de su índice de referencia, del 9,63% y la clase interna ha sido del 8,53%, inferior a la rentabilidad de su índice de referencia, del 9,63%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 1,20% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,34%, para la clase extra han sido del 0,68%, para la clase plus han sido del 0,85% y para la clase interna han sido del 0,27%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0% durante el período.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 23,93%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han realizado cambios para adaptar el posicionamiento del fondo a un entorno macroeconómico mejor de lo esperado pero que sigue sometido a constantes cambios en materia geopolítica y arancelaria. Hemos reducido desde el principio del periodo el sesgo hacia sectores defensivos y de valor, aumentando la exposición hacia otros más cíclicos y de crecimiento. Desde un punto de vista de temáticas, hemos aumentado la exposición del fondo a los sectores de electrificación, defensa e infraestructura, con especial foco en aquellas empresas con mayor presencia en Alemania.

En el semestre, hemos bajado la exposición al sector de servicios de comunicación, saliendo totalmente de Deutsche Telekom, que era la principal apuesta que manteníamos en el mismo. También nos hemos salido de Publicis, ya que el mercado lo reconoce como un perdedor de la Inteligencia Artificial. Por el contrario, hemos subido exposición a Orange y Telecom Italia como manera de jugar la consolidación del sector en Europa. Por otra parte, hemos reducido la infra ponderación que venimos manteniendo en el sector de consumo cíclico. Este mayor peso viene sobre todo por la compra de Inditex, antes de la publicación de resultados y previendo una fuerte evolución, tal y como ocurrió. También hemos aumentado la exposición a lujo comprando Ferrari, Kering y LVMH y reducido de manera significativa el peso en autos, con la venta de la posición de Stellantis y la reducción de la posición en Renault.

Por lo que se refiere al sector de consumo básico, mantenemos una sobre ponderación, pero hemos bajado el peso, principalmente con la venta de la posición de AB Inbev, y de Kerry Group, ya que en ambas compañías veíamos peor

momento de resultados. Hemos comprado Danone y Unilever, está ultima con muy mal comportamiento relativo, castigada por la escisión en diciembre de su negocio de helados.

Hemos mantenido sin cambios el corto en energía por la volatilidad reinante a nivel geopolítico en el semestre.

El sector financiero no ha sido objeto de cambios importantes en lo referente a su peso en cartera, manteniendo una posición bastante neutral, pero insistiendo en nuestra apuesta por bancos contra seguros. En seguros hemos bajado peso y cambiado nombres, vendiendo AXA, Múnich Re o ASR y comprando Allianz. Además, hemos ganado peso en bancos con la compra de BBVA, Banco Santander, CaixaBank o Banca Monte Dei Paschi Siena y hemos vendido Intesa SanPaolo o KBC. Por lo que se refiere a Servicios Financieros, nos mantenemos neutrales, pero hemos vendido Euronext y Deutsche Boerse, comprando Allfunds.

Hemos aumentado ligeramente la exposición al sector salud, comprando una posición en Merck.

Por lo que se refiere al sector industrial hemos reducido la infra ponderación de manera importante. Hemos aumentado la exposición a Defensa con la compra de Rheinmetall a pesar de que parte de esta fue financiada por la venta de Leonardo. Al final del periodo hemos vendido parte de la exposición a Airbus a la vista de su buen comportamiento. Hemos reducido peso en Siemens AG pero hemos aumentado en Prysmian y Schneider, a la vez que hemos aumentado también la exposición a Siemens Energy. Vendemos la posición completa de Getlink e IMCD después de su mal comportamiento. Finalmente, tomamos una participación en Saint Gobain ya que vemos una clara infra valoración del valor.

Seguimos aumentando la sobre ponderación al sector tecnológico comprando ASM Internacional y aumentando la exposición a ASML, mientras que bajamos la exposición a SAP.

Hemos mantenido sin cambios una posición neutral en el sector de materiales si bien hemos vendido parte de la posición en Air Liquid, nos hemos salido de Heidelberg Materials mientras que hemos compra Arcelor Mittal y hemos aumentado la exposición a Acerinox.

Pasamos de estar sobre ponderados a infra ponderados en el sector inmobiliario vendiendo la posición que manteníamos en Merlin y Vonovia, tras su buen comportamiento.

En el sector de servicios públicos hemos bajado la sobre ponderación, vendiendo parte de la posición en Elia Group y saliéndonos de Enel, mientras que hemos aumentado exposición a EDPR e Iberdrola.

Entre los sectores que más han contribuido al desempeño del fondo este semestre destacan el sector financiero, industrial y el sector de tecnología. Por el contrario, los sectores que más han restado a la rentabilidad del fondo han sido: consumo básico, salud y energía.

Entre los nuevos valores que han entrado en la cartera destacamos los siguientes: Ferrari, Inditex, Kering, Danone, Allianz, Banco Santander, CaixaBank y Rheinmetall. Entre las compañías que han salido de la cartera destacamos las siguientes: Ab Inbev, AXA, Commerzbank, KBC, Múnich Re y Enel.

Los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo este semestre han sido los siguientes: BBVA, ASML, KBC, Unicredit, Commerzbank, Societe Generale y LVMH. Por otro lado, entre los valores que más han detraído de la rentabilidad del fondo se sitúan los siguientes: SAP, Adidas, Banco Santander, Ab Inbev, Rheinmetall y AXA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,89%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 16,12% para la clase estándar ha sido superior a la de su índice de referencia, del 15,28%. Para la clase sin retro, la volatilidad de 16,12% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 15,28%. Para la clase extra, la volatilidad de 16,12% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 15,28%. Para la clase plus, la volatilidad de 16,12% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 15,28%. Finalmente, para la clase interna, la volatilidad de 7,16% ha sido inferior a la de su índice de referencia, del 15,28%.

### 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 el apartado de Políticas de Sostenibilidad en el siguiente enlace:

[https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad\\_am#politicas](https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas)

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

En cumplimiento de la normativa y con el fin de reforzar el principio de transparencia CaixaBank AM en línea con su compromiso de promover las mejores prácticas de gobierno corporativo en las compañías en las que invierte, publica la información de detalle de las actividades de voto en el Informe Anual de diálogo y voto.

### 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.

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 estas. 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, BofA Securities, JP Morgan, UBS y Kepler, siendo estos el 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2025 han ascendido a 40.686,67€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 40.179,25 €.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a comienzos de 2026, se espera que la economía siga una línea similar a la de la segunda mitad de 2025. La inflación más baja y un consumo resistente apuntan a un crecimiento global estable, aunque sin grandes avances.

En Estados Unidos, la atención estará en el mercado laboral. Si el empleo sigue enfriándose, la Reserva Federal podría mantener una política de tipos más bajos, siempre que la inflación siga controlada. Esto podría favorecer a los mercados financieros.

En Europa, hay menos margen para grandes cambios en la política monetaria, pero la estabilidad de precios y la ausencia de problemas graves apoyan un escenario moderadamente positivo. Aun así, seguirán existiendo diferencias entre países, especialmente por la situación de las cuentas públicas.

En Asia, el papel de China será clave. Si se mantiene el apoyo financiero y el buen comportamiento del sector tecnológico, la región podría seguir creciendo. Japón podría beneficiarse de reformas y de un entorno más estable, aunque las decisiones de su banco central pueden generar movimientos en los mercados.

En general, el inicio de 2026 se presenta como un periodo de crecimiento moderado, políticas monetarias prudentes y avances tecnológicos, junto con riesgos derivados de la geopolítica, el comercio internacional y los altos precios de algunos activos. En este contexto, será importante diversificar y gestionar bien los riesgos.

Empezamos el año 2026 sobre ponderando las siguientes industrias: semiconductores, bienes de equipo, bancos, cuidado personal, equipos médicos y servicios públicos. De esta manera ganamos exposición a compañías cíclicas de calidad y defensivas con valoraciones atractivas. Por otra parte, mantenemos una posición neutral en el sector de materiales, apostando por acereras, a la vez que nos mantenemos infra ponderado en químicas. También mantenemos una posición neutral en el sector de lujo, donde vemos 2026 como el año del punto de inflexión en crecimiento. Nos mantenemos infra ponderados en el sector de energía, debido al continuo desequilibrio entre oferta y demanda. También mantenemos la infra ponderación en el sector de seguros, de servicios de comunicación y en el sector de consumo discrecional.

Vamos a prestar especial atención a los eventos geopolíticos por su impacto en los mercados. Desde un punto de vista geográfico, vamos a subir nuestra exposición a Alemania para beneficiarnos de su ambicioso plan de infraestructuras. También estaremos atentos a las decisiones de los Bancos Centrales sobre tipos de interés, ya que afectarán a sectores como el financiero o el de servicios públicos. Por último, estamos muy atentos a todo lo relacionado con el desarrollo de la inteligencia artificial. Debido a la importancia de las inversiones en este campo en sectores como la tecnología, la industria y los materiales. Dependiendo de cómo se desarrollen estos acontecimientos, tomaremos las decisiones de inversión más convenientes para el rendimiento del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	0	0,00	1.009	1,09
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	4.619	4,57	692	0,75
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.144	4,10	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	117	0,12	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	0	0,00	139	0,15
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.696	1,68	925	1,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.030	2,01	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.031	3,00	2.198	2,38
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	2.303	2,28	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	886	0,88	595	0,64
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	1.422	1,41	991	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		20.248	20,05	6.549	7,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		20.248	20,05	6.549	7,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		20.248	20,05	6.549	7,08
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	2.533	2,74
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	579	0,57	2.111	2,28
BE0003851681 - SOCIMI AEDIFICA SA	EUR	242	0,24	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	2.242	2,43
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	2.057	2,03	1.312	1,42
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	2.681	2,90
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	524	0,52	457	0,49
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	848	0,92
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	0	0,00	439	0,47
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	775	0,77	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	2.045	2,02	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	2.128	2,11	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.807	4,76	6.251	6,76
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	837	0,83	731	0,79
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	4.392	4,35	4.541	4,91
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.329	4,28	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	0	0,00	1.842	1,99
DE000A1EWW0 - ACCIONES ADIAS AG	EUR	779	0,77	1.623	1,76
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	838	0,91
DE000BAY0017 - ACCIONES BAIER AG	EUR	586	0,58	409	0,44
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	0	0,00	2.404	2,60
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.778	2,75	2.021	2,19
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVABLES SA	EUR	1.205	1,19	358	0,39
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.008	1,00	2.916	3,15
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	2.112	2,09	1.976	2,14
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.606	2,58	2.590	2,80
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	3.039	3,29
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.955	1,93	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.100	4,06	2.338	2,53
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	583	0,58	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.892	1,87	1.595	1,73
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.545	3,51	2.749	2,97
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.028	1,02	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	0	0,00	923	1,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.045	2,02	1.061	1,15
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	404	0,40	842	0,91
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.312	1,30	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	0	0,00	1.198	1,30
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	154	0,15	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	825	0,89
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	521	0,52	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	1.331	1,32	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	991	1,07
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	3.085	3,34
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	1.707	1,85
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	1.015	1,00	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	1.775	1,76	2.998	3,24
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.620	1,60	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	3.794	3,75	2.377	2,57
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASC	EUR	1.377	1,36	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	1.010	1,00	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	699	0,69	2.271	2,46
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	776	0,77	0	0,00
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	0	0,00	559	0,61
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	7.473	7,39	5.495	5,94
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	641	0,69
NL0011540547 - GDR ABN AMRO BANK NV	EUR	807	0,80	1.119	1,21
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.657	1,64	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	486	0,53
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	1.276	1,26	1.132	1,22
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	868	0,86	658	0,71
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	507	0,50	2.284	2,47
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	753	0,81
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	1.401	1,39	1.198	1,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		78.711	77,89	83.445	90,27
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		78.711	77,89	83.445	90,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		78.711	77,89	83.445	90,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		98.958	97,94	89.995	97,35

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### 1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
- Remuneración Fija: 20.729.315 €
- Remuneración Variable: 3.773.691 €
- 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: 306
- Número de beneficiarios: 263
- 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: 1.691.938 €
  - o Remuneración Variable: 422.243 €
- 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: 1.269.149 €
  - o Remuneración Variable: 577.140 €

### 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 IICs 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 únicamente 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.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de

riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 205 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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