

## **CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI**

Nº Registro CNMV: 4958

**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+

**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: 04/03/2016

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

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

#### **Descripción general**

Política de inversión: El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima anual del 14% del valor liquidativo. Se utilizará un VaR máximo de 9,5% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 9,5% mensual. Fondo global y multiestrategia que busca conseguir rendimientos a largo plazo invirtiendo más del 50% en IIC de Gestión Alternativa, armonizadas o no, incluidas las del Grupo. No hay predeterminación en cuanto al tipo de activo (renta fija, renta variable, divisas, emergentes, emisor público o privado, rating, nivel de capitalización, duración, etc) en los que inviertan. No existirán estrategias predeterminadas de Gestión Alternativa en la selección de las IIC.

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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	0,35	0,37	0,71	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	4,12	3,83	5,06

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	522.892,92	296.217,05	380	332	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	2.255.159,85	1.349.361,17	156	102	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
INTERNA	14.313.551,51	12.157.622,20	2.112	2.025	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	3.984	70.004	92.807	121.263
PLUS	EUR	15.647	6.809	5.173	9.356
INTERNA	EUR	92.909	4.809		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	7.6193	7.0356	6.7163	6.4492
PLUS	EUR	6.9384	6.4633	6.2240	6.0288
INTERNA	EUR	6.4910	5.9938		

(\*)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		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,79	2,29	1,88	2,47					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	18-11-2025						
Rentabilidad máxima (%)	0,40	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 *díaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	2,75	2,02	3,85					
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

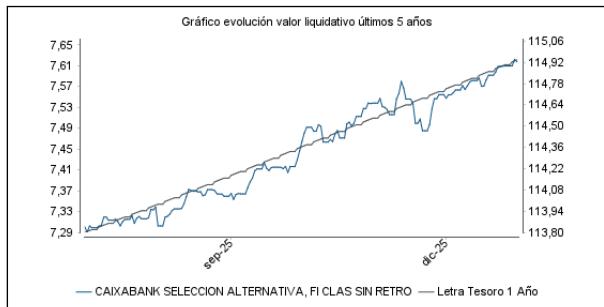
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,32	0,32	0,33	0,31	1,25	1,24	0,91	1,35

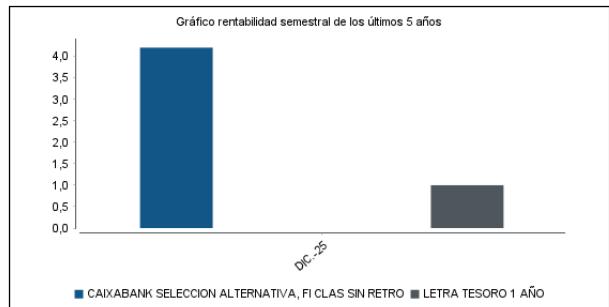
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	6,09	2,07	1,65	2,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,40	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
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	2,96	2,75	2,02	3,85				
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

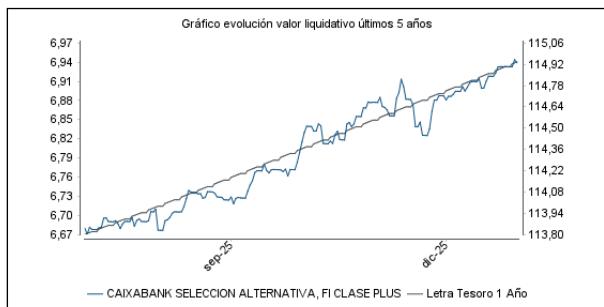
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,15	0,54	0,54	0,54	0,53	2,12	2,12	1,75	2,23

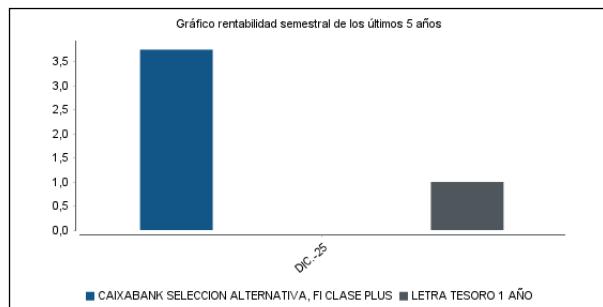
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual INTERNA .Divisa EUR**

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	6,79	2,29	1,88	2,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,40	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
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	2,96	2,75	2,02	3,85				
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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.

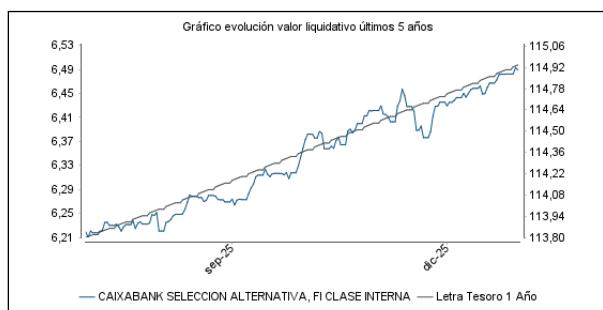
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,28	0,32	0,32	0,33	0,31	0,24			

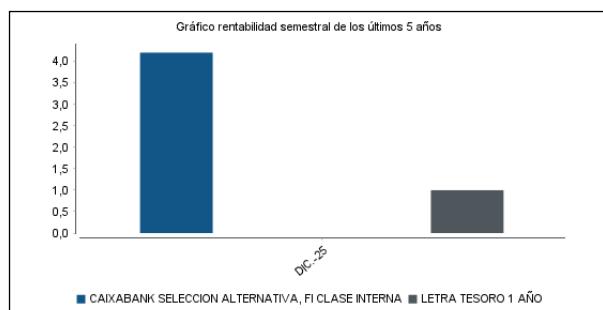
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	101.638.972	6.217.435	3,62

\*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	108.843	96,71	83.611	96,20
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	108.843	96,71	83.611	96,20
* 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)	4.257	3,78	3.291	3,79
(+/-) RESTO	-560	-0,50	14	0,02
TOTAL PATRIMONIO	112.540	100,00 %	86.916	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	86.916	81.622	81.622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,45	2,47	26,24	937,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,06	3,78	7,87	22,59
(+) Rendimientos de gestión	4,22	3,93	8,18	22,78
+ Intereses	0,04	0,06	0,10	-15,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-155,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,18	3,92	8,12	21,76
± Otros resultados	0,00	-0,05	-0,04	-110,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,40	19,94
- Comisión de gestión	-0,18	-0,16	-0,34	25,12
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	15,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-23,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-63,32
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	22,49
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,09	-2,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,09	-1,83
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	112.540	86.916	112.540	

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

### 3. Inversiones financieras

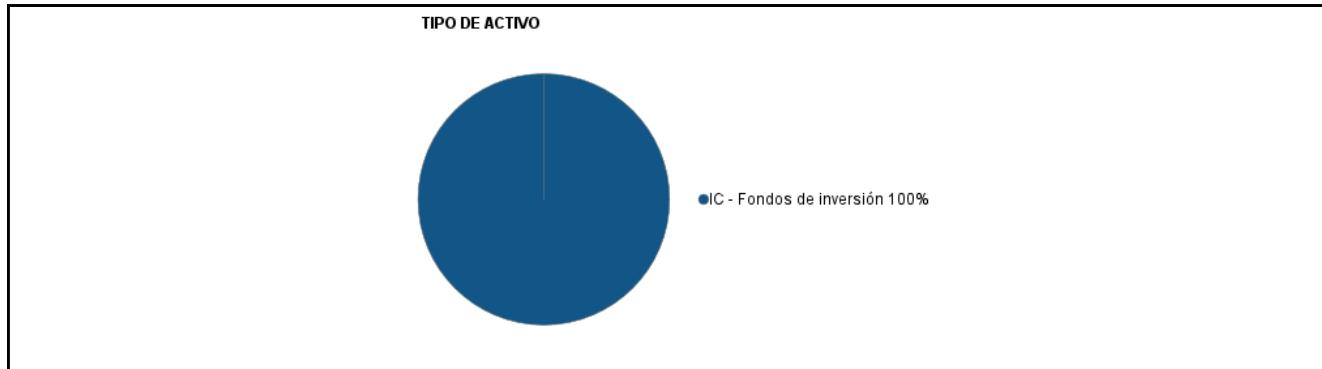
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	108.843	96,71	83.611	96,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	108.843	96,71	83.611	96,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	108.843	96,71	83.611	96,19

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 periodo: 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	
BDL REMPART EUROPE-I	FONDO BDL REMPART EUROPE-I	5.642	Inversión
ANIMA PLC STAR HIGH	FONDO ANIMA PLC STAR HIGH	5.968	Inversión
JPM EUROPE EQ ABS AL	FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	5.204	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	8.096	Inversión
SCHRODER GAIA EGERTO	FONDO SCHROD ER GAIA EGERTO	4.761	Inversión
AMUNDI VOLATILITY WR	FONDO AMUNDI VOLATILITY WR	2.025	Inversión
GMO INVESTMENTS ICAV	FONDO GMO INVESTMENTS ICAV	7.434	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	5.638	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	11.338	Inversión
MAN TARGETRISK-I EUR	FONDO MAN TARGETRISK-I EUR	2.042	Inversión
AKO UCITS ICAV AKO G	FONDO AKO UCITS ICAV AKO G	4.591	Inversión
ASSENAGON ALPHA VOLA	FONDO ASSENA GON ALPHA VOLA	2.251	Inversión
BLACKROCK STGIC GLB	FONDO BLACKR OCK STGIC GLB	8.041	Inversión
ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	8.678	Inversión
Total otros subyacentes		81709	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>81709</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

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

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 14.117.695,29 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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.

En Estados Unidos, el mercado de bonos obtuvo buenos resultados gracias a las expectativas de bajadas de tipos y a la búsqueda de inversiones seguras en momentos de incertidumbre. Los bonos del Estado subieron apoyados por señales de menor crecimiento del empleo. Los bonos de empresas también funcionaron bien.

En Europa, los bonos públicos avanzaron de forma más moderada, pero con una evolución positiva, especialmente en países como España e Italia. El crédito europeo ofreció resultados estables, sobre todo en las empresas con mayor calidad financiera.

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.

En cuanto a las materias primas, el oro subió con fuerza debido a la expectativa de bajadas de tipos y a la búsqueda de seguridad ante la incertidumbre. En algunos momentos, su precio aumentó alrededor de un 6 %. El petróleo, en cambio, tuvo un comportamiento más débil por una demanda menor y una oferta elevada, aunque se espera una recuperación gradual.

En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes y a otros activos. Aunque hubo cierta volatilidad, no se produjeron cambios importantes a largo plazo. En el caso del yen, este no tuvo un buen comportamiento en el periodo, impactando en la subida de la bolsa japonesa.

En este contexto, el fondo logra una rentabilidad positiva demostrando su capacidad de capturar parte de las subidas de renta variable con una exposición a mercado (beta) muy contenida.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión alternativa registra en 2025 un sólido comportamiento, superando claramente a la renta fija. La gestión alternativa ha registrado en 2025 un comportamiento sólido, superando claramente a la renta fija global. Destaca especialmente su carácter defensivo, con una baja captura en los episodios de volatilidad de marzo y abril, lo que refuerza su papel como elemento diversificador dentro de las carteras.

En un contexto favorable para la renta variable y más desafiante para la renta fija, las estrategias alternativas han generado alfa positiva, si bien con diferencias relevantes según el estilo. Los gestores discrecionales se han beneficiado tanto de la beta de mercado como de una adecuada selección de valores, mientras que las estrategias cuantitativas se han visto penalizadas por el comportamiento de sus posiciones cortas en valores de alta beta. Las estrategias Global Macro han presentado resultados positivos, apoyadas en exposiciones a renta variable, crédito y materias primas -especialmente oro-, que han compensado el impacto negativo de las posiciones largas en renta fija estadounidense. Por su parte, las estrategias de Eventos Corporativos y de Valor Relativo, con especial protagonismo del arbitraje de convertibles y de crédito, han mostrado un buen desempeño, mientras que Equity Market Neutral ha cerrado el periodo en negativo. Finalmente, los CTAs se posicionan como las estrategias más rentables, impulsados por posiciones largas en renta variable, crédito y oro, así como por cortos en yen japonés y bonos soberanos japoneses, compensados parcialmente por un impacto ligeramente negativo de las posiciones en divisas y Treasuries.

En este entorno, el fondo ha mantenido un bajo nivel de exposición al mercado, con una beta cercana a 0,2 frente al MSCI World. Actualmente, la cartera se encuentra diversificada entre 17 gestores y presenta un nivel de inversión próximo al 96%. Desde una perspectiva estratégica, la selección de títulos con sesgo largo continúa siendo el principal motor de la exposición, representando aproximadamente el 60% del total, seguida de la estrategia de eventos corporativos, con un peso cercano al 18%.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la clase plus ha aumentado en un 73,40%, la clase sin retro ha aumentado en un 83,96% y la clase interna ha aumentado en un 22,69%.

El número de partícipes de la clase plus ha aumentado en un 52,94%, la clase sin retro ha aumentado en un 14,46% y la clase interna ha aumentado en un 4,40%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 3,75%, la clase sin retro un 4,21% y la clase interna un 4,21%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 3,75%, superior al índice de referencia, del 1,00%, la clase sin retro un 4,21% superior al índice de referencia, del 1,00% y la clase interna un 4,21% superior al índice de referencia, del 1,00%. (Letra del Tesoro a un año)

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,58% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,14% y para la clase interna han sido del 0,14%.

Los gastos indirectos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,50% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,50% y para la clase interna han sido del 0,50%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 2,89%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a las inversiones concretas, se incrementó la exposición a estrategias de valor relativo -principalmente arbitraje de convertibles-, mientras que se redujo la exposición a estrategias Global Macro, eventos corporativos y selección de títulos.

A nivel de fondo, los mayores aumentos de posición se registraron en los siguientes vehículos: Lazard Rathmore Alternative (arbitraje de convertibles), con un incremento aproximado del 5% del peso; JPM Europe Equity Absolute Alpha (selección de títulos), con un aumento cercano al 5%; BlackRock Strategic Global Event Driven (eventos corporativos), con un incremento aproximado del 2,8%; y MAN TargetRisk, con un aumento del 2%. Por el contrario, las principales reducciones de exposición se realizaron en Amundi Tiedemann ( 3% aproximadamente), DWS Concept Kaldemorgen ( 2%) y Pictet TR Atlas ( 3%).

Respecto a la atribución de la rentabilidad del fondo, todas las estrategias contribuyeron de manera positiva durante el periodo analizado.

La mayor parte del rendimiento provino de la estrategia de selección de títulos con sesgo largo, que además presenta el mayor peso dentro de la cartera. En el periodo, estos gestores han sido capaces de generar alfa tanto en la parte larga como en la corta de sus carteras. Asimismo, los gestores Global Macro han aportado una contribución relevante a la rentabilidad del fondo. Finalmente, también han contribuido de forma positiva las estrategias de eventos corporativos, valor relativo y los gestores multiestrategia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a la operativa de derivados, el fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados de forma indirecta a través de las IICs subyacentes en las que invierte. Durante el periodo de análisis el grado de apalancamiento final del fondo ha sido de un 90,9% sobre el patrimonio.

Dentro de la metodología aplicada para calcular el riesgo de mercado, el VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado 1,72% de mínimo, 2,37% de máximo y 1,87% de media durante el periodo, utilizando el método paramétrico y para todas las clases del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 96,72% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: AMUNDI TIEDEMANN, ELEVA, DWS y BLACKROCK.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,54%.

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

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 2,96 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 0,07% (Letra del Tesoro)

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

### 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.

La cartera se mantiene diversificada entre estrategias de gestión activa de renta variable -principalmente selección de títulos con sesgo largo- y estrategias orientadas a la cobertura y diversificación, como arbitraje de volatilidad, seguimiento de tendencias, Global Macro, multiestrategia y eventos corporativos. En función de la evolución del entorno de mercado, se espera que el fondo preserve su perfil asimétrico dentro de los niveles de riesgo establecidos, actuando como complemento a la renta variable tradicional, al capturar una mayor proporción de las ganancias en fases de recuperación y ofrecer protección en escenarios adversos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
FR0011790492 - FONDO BDL REPART EUROPE-I	EUR	6.242	5,55	3.579	4,12
IE0032464921 - FONDO ANIMA PLC STAR HIGH	EUR	6.765	6,01	5.684	6,54
IE00BF199699 - FONDO GMO INVESTMENTS ICAV	EUR	8.135	7,23	4.585	5,27
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	5.787	5,14	3.406	3,92
IE00BNK9T448 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	11.909	10,58	11.815	13,59
IE00BRJT7K50 - FONDO MAN TARGETRISK-I EUR	EUR	2.142	1,90	0	0,00
IE00BYXDVR74 - FONDO AKO UCITS ICAV AKO G	EUR	5.600	4,98	5.788	6,66
LU0496443705 - FONDO PICTET TR MANDARIN-H	EUR	5.670	5,04	3.235	3,72
LU0575255335 - FONDO ASSENAGON ALPHA VOLA	EUR	2.109	1,87	1.714	1,97
LU1001747408 - FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	EUR	0	0,00	2.467	2,84
LU1317704051 - FONDO CARMIGNAC LONGSHORT	EUR	5.622	5,00	5.876	6,76
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STIGIC GLB	EUR	8.444	7,50	4.092	4,71
LU1433232698 - FONDO PICTET TR ATLAS-I EU	EUR	7.899	7,02	8.502	9,78
LU1739248950 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	9.920	8,81	7.219	8,31
LU1814671423 - FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	EUR	5.326	4,73	0	0,00
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	9.589	8,52	9.093	10,46
LU2067255591 - FONDO SCHRODER GAIA EGERTO	EUR	5.607	4,98	4.683	5,39
LU2098275493 - FONDO AMUNDI VOLATILITY WR	EUR	2.078	1,85	1.873	2,15
<b>TOTAL IIC</b>		108.843	96,71	83.611	96,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		108.843	96,71	83.611	96,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		108.843	96,71	83.611	96,19

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### 1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
  - Remuneración Fija: 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 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.

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)**