

CAIXABANK GESTIÓN TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las bolsas de Europa, Norteamérica y Japón, sin descartar otros mercados globales (Asia, Latinoamérica, etc).

La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad.

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	0,57	0,51	1,08	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,20	2,99	4,40

Nota: El periodo 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	69.034,13	17.716,15	1.529	133	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	324.765,88	271.558,55	780	624	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
ESTÁNDAR	5.057.729,80	4.568.515,33	6.091	5.170	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	18.783	1.053	985	848
PLUS	EUR	73.700	54.988	32.354	1
ESTÁNDAR	EUR	81.068	60.169	43.455	65.465

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	272,0849	243,1198	201,1855	163,3927
PLUS	EUR	226,9322	204,7954	171,1654	138,1924
ESTÁNDAR	EUR	16,0285	14,5369	12,2103	10,0423

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,30	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	0,12	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,06	0,12	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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,91	4,74	6,81	2,96	-2,84	20,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	10-10-2025	-4,57	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	13-10-2025	4,38	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,01	11,82	9,75	22,70	12,55	10,72			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11			
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	15,48	11,05	8,48	24,31	13,96	11,74			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,53	6,53	6,65	6,77	6,61	1,59			

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

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

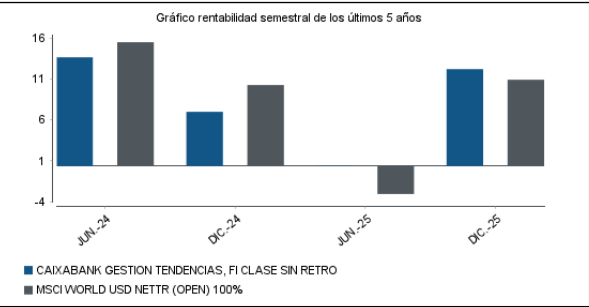
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,16	0,17	0,16	0,65	0,95	0,99	1,01

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,81	4,48	6,55	2,71	-3,08	19,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	10-10-2025	-4,57	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	13-10-2025	4,38	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,01	11,82	9,75	22,70	12,55	10,72			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11			
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	15,48	11,05	8,48	24,31	13,96	11,74			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,61	6,61	6,73	6,86	6,70	1,67			

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

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

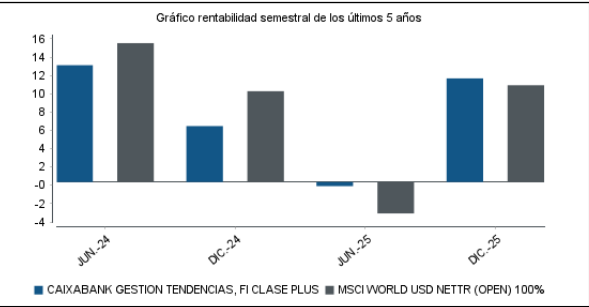
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,42	0,42	0,42	0,41	1,65	1,65	0,04	0,07

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,26	4,35	6,41	2,58	-3,20	19,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	10-10-2025	-4,57	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	13-10-2025	4,37	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,01	11,82	9,75	22,70	12,55	10,72			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11			
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	15,48	11,05	8,48	24,31	13,96	11,74			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,66	6,66	6,78	6,90	6,74	1,71			

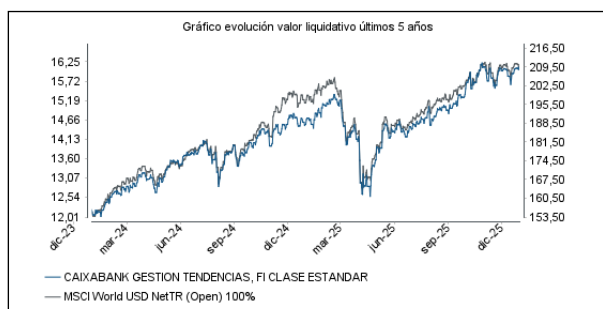
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

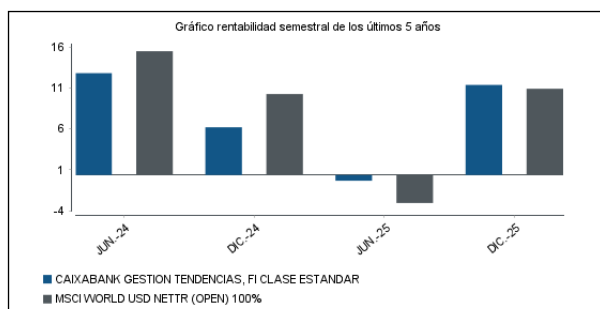
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,16	0,55	0,54	0,54	0,53	2,15	2,20	2,19	2,21

(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



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	152.272	87,74	114.966	91,52
* Cartera interior	10.998	6,34	8.900	7,09
* Cartera exterior	141.274	81,40	106.066	84,44
* 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)	18.219	10,50	8.531	6,79
(+/-) RESTO	3.060	1,76	2.120	1,69
TOTAL PATRIMONIO	173.551	100,00 %	125.616	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	125.616	116.210	116.210	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,89	8,81	31,99	202,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,18	-1,15	10,15	-1.177,37
(+) Rendimientos de gestión	11,23	-0,12	12,22	-11.309,28
+ Intereses	0,12	0,13	0,25	16,88
+ Dividendos	0,46	1,16	1,55	-51,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-113,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,88	1,28	12,00	842,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,80	-2,38	-1,27	-141,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,31	-0,31	-87,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,03	-2,08	24,64
- Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-1,70	18,67
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,11	17,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	17,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,15
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,09	-0,23	90,82
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.072,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	2.072,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	173.551	125.616	173.551	

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

3. Inversiones financieras

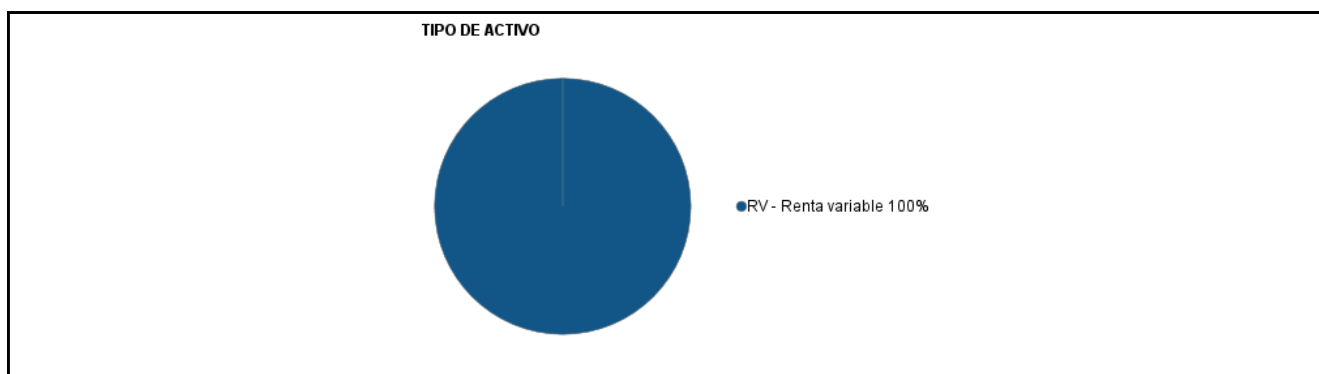
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.998	6,35	8.900	7,09
TOTAL RENTA VARIABLE	10.998	6,35	8.900	7,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.998	6,35	8.900	7,09
TOTAL RV COTIZADA	141.390	81,46	106.163	84,55
TOTAL RENTA VARIABLE	141.390	81,46	106.163	84,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	141.390	81,46	106.163	84,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.389	87,81	115.063	91,64

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	17.854	Inversión
Total subyacente renta variable		17854	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	24.385	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		24385	
TOTAL OBLIGACIONES		42239	

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) y del Comercializador (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 7.176.059,71 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 12.090.930,56 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.101.908,91 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 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.

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, la renta variable cerró 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 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 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.

El fondo ha mostrado un sólido comportamiento gracias al buen desempeño de los mercados de renta variable y, en particular, a nuestra sobreponderación en el mercado español, que durante el semestre ha tenido una evolución excelente. Además, la correcta selección de valores ha sido un factor fundamental en los buenos resultados del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es invertir en empresas que operan en sectores en crecimiento, con la expectativa de experimentar un desarrollo significativo. Además de evaluar su potencial, nos enfocamos en identificar aquellas que muestren una clara subvaloración en comparación con nuestras propias valoraciones. Nos enfocamos en el tipo de negocio, la calidad del equipo directivo y la solidez del balance

Nuestras decisiones de inversión se basan en un enfoque top-down, buscando tendencias de largo plazo que impacten significativamente en la sociedad y generen un crecimiento robusto. Sin embargo, nos centramos en la selección individual de valores en lugar de seguir simplemente la tendencia del mercado.

En este semestre, la asignación geográfica se concentra en un 59% en Estados Unidos, un 27% en la zona euro, un 3,9% en Suiza, un 3,8% en el Reino Unido, un 1% en Japón y un 0,7% en Hong Kong y Taiwán.

Por sectores, mantenemos un sobrepondero en servicios públicos, telecomunicaciones y salud. Además, hemos incrementado la exposición al sector tecnológico, en línea con la tendencia de digitalización, y al sector financiero vinculado al desafío demográfico

Los niveles de inversión se han mantenido en un rango del 96,5% al 99,5% como regla general.

c) Índice de referencia.

MSCI World USD 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 22,93%, la clase sin retro ha aumentado en un 335,92% y la clase plus ha aumentado en un 33,13%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 17,81%, la clase sin retro ha aumentado en un 1049,62% y la clase plus ha aumentado en un 25,00%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 11,04%, la clase sin retro un 11,87% y la clase plus un 11,32%, siendo todas superiores al índice de referencia, que fue del 10,57%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 1,09% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,33% y para la clase plus han sido del 0,84%.

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

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 11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la cartera registró un mayor volumen de compras que de ventas, impulsado por entradas netas de capital en el fondo.

Sector Salud: Se incorporaron Bayer, Danaher, Elevance Health y Cigna, y se reforzaron posiciones en AstraZeneca, Merck, Merck KGAA, Novo Nordisk, Repligen, Roche y Sartorius.

Por el contrario, se vendieron Avantor, Bio-Techne y Cencora, y se redujo exposición en Lonza y Thermo Fisher.

Tecnología y Comunicaciones: Se añadieron Micron y Palantir, y se incrementaron posiciones en Cisco, Orange y Taiwan Semiconductor. Se cerraron posiciones en Adyen y Cellnex, y se redujo la sobreponderación en Alphabet tras su sólido comportamiento, así como en AMD, Intel, NXP Semiconductor y Palo Alto.

Sector Financiero: Se incorporaron Banco Santander, Citi Group y Banca Mediolanum, mientras que se vendió la posición en ICG.

Servicios Públicos: Se redujo exposición en Veolia Environment y United Utilities, incrementando posiciones en RWE.

Consumo Básico: Se disminuyó la posición en Kerry y se añadieron Coca-Cola, Costco y Home Depot.

Químicas: Se redujo parcialmente Air Liquide y se incorporó Linde.

Industrial: Se realizaron compras en Thales, Union Pacific, BAE Systems, Alstom y Umicore.

Los sectores que más contribuyeron a la rentabilidad fueron comunicaciones, salud y tecnología, mientras que materiales, inmobiliarias y consumo básico registraron contribuciones negativas. Las compañías con mayor aportación positiva fueron:

Alphabet, Apple, Nvidia, Roche y Merck, mientras que Baxter, Kerry, Meta, Netflix y SAP restaron rentabilidad a la cartera.

En comparación con el Índice de Referencia, el mejor desempeño se atribuye a una mayor exposición al sector salud, una selección acertada de valores en otros sectores, destacando Alphabet (nuestra mayor apuesta), Merck, Roche e Indra y al posicionamiento en el sector financiero, Banca Medilun, Citi Group, JP Morgan, BBVA, CaixaBank y Banco Santander.

Por el contrario, influyó negativamente la sobreponderación en Daiichi Sankyo, Baxter, Kerry y Paypal.

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 13,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,78%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 15,01% durante el período, inferior a la de su índice de referencia, del 15,48% pero superior a la de las letras del tesoro a 1 año.

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://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 41.509,10€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 48.695,85 €.

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.

Seguiremos de cerca la evolución de la tendencia de digitalización y tecnología, ya que las elevadas valoraciones de estas compañías hacen que sus acciones sean especialmente sensibles a cualquier noticia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	563	0,45
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.528	0,88	703	0,56
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	878	0,51	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	2.508	1,45	1.905	1,52
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	374	0,22	662	0,53
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.451	0,84	1.022	0,81
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.112	0,64	1.272	1,01
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	522	0,30	625	0,50
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.463	0,84	1.066	0,85
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	1.162	0,67	1.084	0,86
TOTAL RV COTIZADA		10.998	6,35	8.900	7,09
TOTAL RENTA VARIABLE		10.998	6,35	8.900	7,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.998	6,35	8.900	7,09
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	939	0,54	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.888	2,24	2.398	1,91
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	796	0,46	431	0,34
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	859	0,50	1.504	1,20
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.230	0,71	1.370	1,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	295	0,17	331	0,26
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	130	0,07	124	0,10
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.836	1,06	543	0,43
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	818	0,47	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	865	0,50	288	0,23
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.180	0,68	1.390	1,11
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.789	1,03	1.628	1,30
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER RUECKVERS	EUR	1.620	0,93	1.586	1,26
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	665	0,38	811	0,65
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	1.737	1,00	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.126	0,65	1.272	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	135	0,08	301	0,24
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.772	1,60	1.337	1,06
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	491	0,28	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	770	0,44	2.424	1,93
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	598	0,34	561	0,45
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	774	0,45	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	875	0,50	1.562	1,24
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	505	0,29	515	0,41
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	391	0,23	432	0,34
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.089	0,63	492	0,39
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	1.843	1,06	1.794	1,43
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	867	0,50	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	860	0,50	652	0,52
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	2.957	1,70	1.251	1,00
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.209	0,70	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	1.979	1,14	860	0,68
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	907	0,52	1.135	0,90
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.151	0,66	689	0,55
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.299	0,75	990	0,79
GB00BYT1DJ19 - ACCIONES INTERMEDIATE CAPITAL	GBP	0	0,00	623	0,50
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.146	0,66	2.320	1,85
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.338	0,77	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.199	0,69	1.426	1,14
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.496	0,86	1.040	0,83
IT0004776628 - ACCIONES BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	831	0,48	0	0,00
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1.896	1,09	1.502	1,20
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	574	0,33	1.407	1,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.473	1,42	941	0,75
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	558	0,44
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.754	1,59	2.473	1,97
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	342	0,20	308	0,25
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	392	0,23	456	0,36
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	826	0,48	911	0,73
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	630	0,36	614	0,49
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	1.366	0,79	775	0,62
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.203	2,42	2.933	2,33
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.758	2,74	3.289	2,62
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.638	2,67	3.606	2,87
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	0	0,00	1.170	0,93
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	899	0,52	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	8.477	4,88	4.972	3,96
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR INC	USD	0	0,00	502	0,40
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	560	0,32	689	0,55
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	758	0,44	731	0,58
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	0	0,00	488	0,39
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.262	1,88	2.025	1,61
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	1.092	0,63	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	765	0,44	353	0,28
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	746	0,43	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	544	0,31	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	215	0,12	256	0,20
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	317	0,18	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	279	0,16	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	764	0,44	832	0,66
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	712	0,41	774	0,62
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	1.008	0,58	630	0,50
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	3.216	1,85	3.137	2,50
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	977	0,56	618	0,49
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	534	0,31	709	0,56
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	304	0,18	0	0,00
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.596	0,92	1.609	1,28
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	903	0,52	825	0,66
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	1.080	0,62	929	0,74
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.431	1,98	3.736	2,97
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.110	0,64	687	0,55
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	3.459	1,99	1.253	1,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	7.310	4,21	5.750	4,58
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	1.077	0,62	0	0,00
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.136	0,65	899	0,72
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	897	0,52	824	0,66
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	717	0,41	526	0,42
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	9.142	5,27	6.753	5,38
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.400	0,81	1.282	1,02
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	772	0,45	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	530	0,31	1.472	1,17
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	764	0,44	970	0,77
US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP	USD	1.491	0,86	480	0,38
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	364	0,21	374	0,30
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	190	0,11	222	0,18
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.255	0,72	494	0,39
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	263	0,15	314	0,25
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	412	0,24	889	0,71
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	938	0,54	617	0,49
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	457	0,26	485	0,39
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	861	0,50	870	0,69
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	1.347	0,78	1.180	0,94
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	950	0,55	987	0,79
TOTAL RV COTIZADA		141.390	81,46	106.163	84,55
TOTAL RENTA VARIABLE		141.390	81,46	106.163	84,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		141.390	81,46	106.163	84,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.389	87,81	115.063	91,64

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 IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

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

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

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

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

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

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

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

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)