

CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5385

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
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.

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: 07/06/2019

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: La exposición a renta variable será como mínimo del 75% y, de este parte, al menos el 75% estará emitida por entidades radicadas

en países emergentes, pudiendo invertir en valores emitidos en otros países pertenecientes a la OCDE con un máximo del 25%.

Habitualmente la exposición del Fondo a renta variable será del 100%, pero podrá variar en función de las estimaciones respecto a la

evolución del mercado, pudiendo invertir en títulos de baja, media y/o alta capitalización bursátil. La posibilidad de invertir en activos

con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La exposición máxima a riesgo divisa podrá superar el 30%

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 | 0,19 | 0,13 | 0,33 | 0,57 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,46 | 3,59 | 3,52 | 4,42 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 366.098.993,73 | 321.156.382,40 |
| Nº de Partícipes | 347.158 | 340.261 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.149.585 | 8.6031 |
| 2024 | 1.770.657 | 7.2126 |
| 2023 | 1.448.658 | 6.3326 |
| 2022 | 1.383.090 | 5.8087 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,70 | 0,00 | 0,70 | patrimonio | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 19,28 | 5,58 | 9,23 | 5,62 | -2,07 | 13,90 | 9,02 | -18,63 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|-------|----------------|--|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,17 | 21-11-2025 | -5,53 | 07-04-2025 | -4,34 | 05-08-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,90 | 20-10-2025 | 3,22 | 12-05-2025 | 4,88 | 16-03-2022 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,89 | 12,41 | 8,36 | 20,16 | 12,10 | 12,60 | 10,72 | 16,45 | |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | |
| MSCI Emerging Markets USD NetTR (Open) 100% | 15,82 | 14,06 | 11,43 | 23,28 | 12,25 | 13,86 | 12,65 | 19,33 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,28 | 7,28 | 7,35 | 7,41 | 7,48 | 7,54 | 13,23 | 8,06 | |

(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.

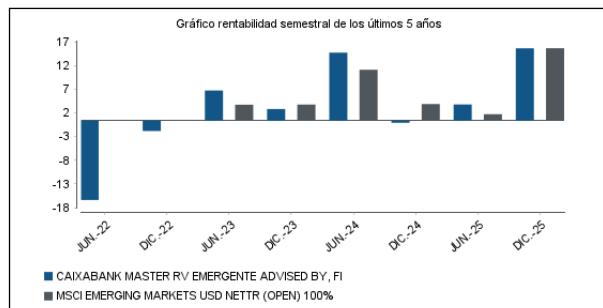
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,78 | 0,20 | 0,20 | 0,19 | 0,19 | 0,78 | 0,78 | 0,81 | 0,83 |

(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 |

*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 | 2.776.450 | 88,15 | 2.079.399 | 86,80 |
| * Cartera interior | 242.999 | 7,72 | 178.900 | 7,47 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 2.533.451 | 80,44 | 1.900.498 | 79,33 |
| * 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) | 336.444 | 10,68 | 274.797 | 11,47 |
| (+/-) RESTO | 36.690 | 1,16 | 41.512 | 1,73 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.149.585 | 100,00 % | 2.395.708 | 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) | 2.395.708 | 1.770.657 | 1.770.657 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 12,99 | 26,04 | 36,82 | -29,71 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 14,02 | 5,51 | 20,97 | 258,39 |
| (+) Rendimientos de gestión | 14,63 | 6,01 | 22,11 | 242,54 |
| + Intereses | 0,25 | 0,31 | 0,56 | 12,80 |
| + Dividendos | 1,00 | 1,01 | 2,00 | 39,33 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 129,90 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,19 | 0,99 | 13,92 | 1.487,95 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 2,19 | 4,38 | 6,20 | -29,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,68 | -0,57 | -99,09 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,61 | -0,58 | -1,20 | 46,82 |
| - Comisión de gestión | -0,35 | -0,34 | -0,70 | 43,23 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 43,23 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 58,86 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30,55 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,22 | -0,20 | -0,42 | 53,88 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,08 | 0,06 | -102,57 |
| + 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 | 0,00 | 0,08 | 0,06 | -102,57 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.149.585 | 2.395.708 | 3.149.585 | |

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

3. Inversiones financieras

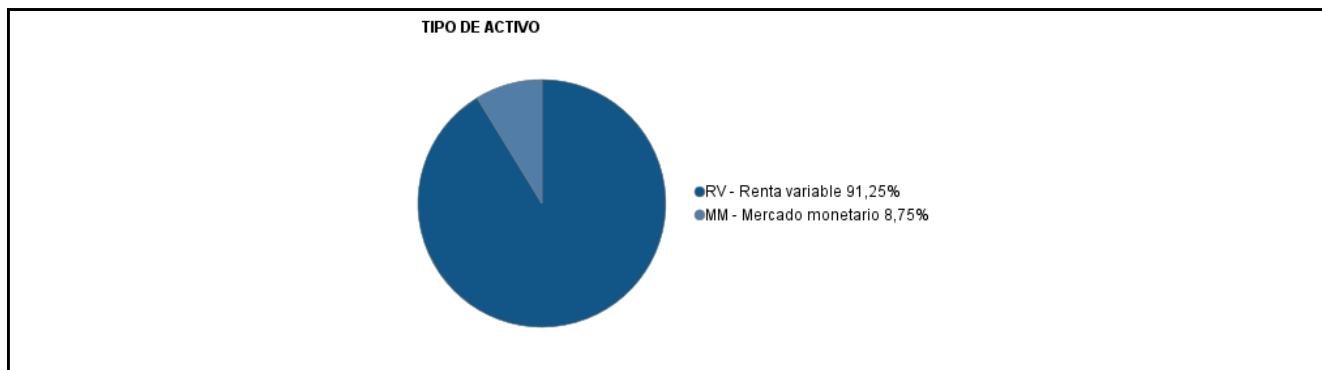
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 242.999 | 7,72 | 178.900 | 7,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | 242.999 | 7,72 | 178.900 | 7,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 242.999 | 7,72 | 178.900 | 7,47 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.535.612 | 80,50 | 1.898.552 | 79,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.535.612 | 80,50 | 1.898.552 | 79,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.535.612 | 80,50 | 1.898.552 | 79,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.778.611 | 88,22 | 2.077.452 | 86,70 |

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 | |
| MSCI Emerging Markets USD | FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA | 596.956 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 596956 | |
| EUR/USD | FUTURO EUR/US D 125000 FÍSICA | 222.284 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 222284 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 819240 | |

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 |

| | SI | NO |
|----------------------------|-----------|-----------|
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en 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 68.635.238,22 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 81.323.079,11 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 24.555.998.180,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,81 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En 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.

La evolución del fondo en el semestre ha sido positiva, con un buen comportamiento del índice general de mercados emergentes. El fondo se ha beneficiado de la selección de valores en Taiwán y Corea del Sur, destacando la exposición a compañías de semiconductores y equipamiento tecnológico, que han tenido un buen comportamiento en el semestre. La ausencia de exposición a Arabia Saudita también ha contribuido a la rentabilidad del fondo, ya que su mercado se vio presionado por la caída de los precios del crudo. La exposición y selección de valores en Brasil también ayudaron a la

rentabilidad del fondo. La sobreponderación en India drenó rentabilidad al fondo: su mercado de renta variable corrigió por los aranceles de EE.UU., los cambios en los visados H1 B y las persistentes ventas de inversores institucionales extranjeros. También restaron a la rentabilidad del fondo la selección de valores en Suráfrica, sin exposición a compañías mineras de oro, y Polonia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta variable con exposición al menos del 75% de la parte invertida emitida por entidades radicadas en países emergentes, que cuenta con el asesoramiento de Morgan Stanley.

El fondo mantiene una posición estructuralmente larga en India, que se ha reducido en el semestre. La inversión en India se basa en una sólida historia de crecimiento, apoyada por reformas, la mejora de los beneficios empresariales y una demanda interna fuerte. No obstante, se redujo la sobreponderación porque persistieron ciertos riesgos, como la debilidad de su moneda. Además, India fue penalizada con tarifas elevadas por parte de EE.UU.

En el periodo se ha incrementado el peso en China, reduciendo la infraponderación estructural en el país. En China, aspectos como la debilidad de la demanda interna y la persistencia de la burbuja inmobiliaria siguen lastrando su crecimiento. No obstante, aspectos como las valoraciones atractivas, la elevada competitividad exportadora y un notable avance en innovación tecnológica hicieron que se matizara la posición infraponderada en el país.

En el semestre también se ha incrementado el peso en Brasil y se ha reducido el peso en México.

A cierre del periodo, el fondo tiene mayor peso relativo en: India, Brasil, Perú y Polonia. El fondo tiene menor peso relativo en: China, Arabia Saudí, Corea del Sur y Taiwán.

c) Índice de referencia.

MSCI Emerging Markets Net Return Index. 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha aumentado un 31,47% y el número de partícipes del fondo ha aumentado en un 2,03%. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,39%, y los gastos indirectos han sido del 0,00%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 15,33%, inferior a la del índice de referencia del 15,35%.

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

La rentabilidad del fondo de 15,33% ha sido superior a la rentabilidad media de los fondos con la misma vocación inversora a la que pertenece el fondo, que ha sido de 11,00%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada del fondo supone aproximadamente un 80% del patrimonio a cierre del semestre. La exposición a renta variable se completa hasta un 100% con futuros del MSCI Emerging Markets.

Durante el semestre, se incorporaron nuevas compañías al fondo, procedentes de distintos países. En México se compró América Móvil. En India, se incorporó Avenue Supermarkets, una empresa de distribución minorista. En China se invirtió en Bank of Ningbo, Contemporary Amperex Technology (CATL), que es uno de los principales fabricantes mundiales de baterías para vehículos eléctricos, Kuaishou Technology y NetEase, que es una compañía tecnológica. En Polonia se tomó exposición a Budimex, una empresa de construcción e infraestructuras. En Brasil se tomó exposición a Cia de Saneamento Básico de São Paulo (Sabesp), a Embraer, que es un fabricante de aviones, a Motiva Infraestrutura de Mobilidade y a Telefónica Brasil. En Perú se invirtió en Credicorp. Por último, en Sudáfrica, se invirtió en Standard Bank Group.

Durante el semestre, se decidió eliminar la inversión en algunas compañías de distintos países. En China, se dejó de invertir en Kweichow Moutai y en Meituan, una plataforma digital que ofrece servicios como reparto de comida y reservas. En México, se eliminó la exposición a Gruma, empresa dedicada a la producción de harina de maíz y tortillas, y a Kimberly Clark de México, que fabrica productos de higiene y cuidado personal. En Polonia, se eliminó la exposición a PZU, que es la mayor aseguradora del país. Por último, en Taiwán, se eliminó la exposición a Fubon Financial.

El posicionamiento sectorial y temático del fondo ha estado en: financieros selectivos de Brasil, México, India y Malasia, principalmente; consumo discrecional en Polonia, India y China; y consumo básico en México, Sudáfrica e India. La exposición a tecnología y semiconductores se ha implementado con compañías como TSMC, Samsung, Hon Hai, Wiwynn y Alchip. Además se ha implementado la exposición de inversión industrial, electrificación y transición energética con

compañías como por ejemplo BYD y Delta Electronics. En materiales, la exposición se centra en Southern Copper, que está vinculada al cobre.

En un semestre con rentabilidad positiva, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido: las acciones de SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, los futuros sobre el MSCI Emerging Markets, y las acciones de TAIWAN SEMICONDUCTOR, DELTA ELECTRONICS INC y TENCENT HOLDINGS LTD. Por el lado negativo, los activos que más rentabilidad han drenado al fondo han sido las acciones de: XIAOMI CORP-CLASS B, MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD, ICICI BANK LTD-SPON ADR, AVENUE SUPERMARTS LTD y BYD CO LTD-H.

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 renta variable y divisa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 1,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,46%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 13,89%, inferior a la de su índice de referencia del 15,82%, y superior a la de la letra del tesoro.

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.

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.

El fondo mantendrá una cartera con un enfoque activo, selectivo y diversificado en mercados emergentes. Se priorizarán aquellos sectores y compañías con crecimiento estructural y visibilidad de beneficios. Se tratará de evitar áreas con desequilibrios estructurales persistentes.

En el corto plazo, se hará un seguimiento de la posición sobreponderada en India. India es uno de los mercados emergentes con mayor crecimiento estructural, pero en función de las valoraciones y la evolución de beneficios, se analizará si se mantiene o se matiza la sobreponderación en este país. Aunque el fondo está infraponderado en China, la cartera mantiene exposición a compañías en las que la tesis fundamental es favorable: se trata de evitar los sectores más débiles de la economía china, como el sector inmobiliario, y de favorecer otras temáticas como tecnología e innovación.

Otro países y regiones en los que la visión es positiva y en los que en el corto plazo esperamos mantener la exposición son: Brasil, Chile, Perú, Polonia y la parte de Asia más vinculada con tecnología.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 178.900 | 7,47 |
| ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02 | EUR | 242.999 | 7,72 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 242.999 | 7,72 | 178.900 | 7,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 242.999 | 7,72 | 178.900 | 7,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 242.999 | 7,72 | 178.900 | 7,47 |
| BMG2519Y1084 - ACCIONES CREDICORP LTD | USD | 23.901 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| BRBPACUNT006 - ACCIONES BANCO BTG PACTUAL SA | BRL | 29.382 | 0,93 | 13.672 | 0,57 |
| BRITUBACNPR1 - ACCIONES ITAU UNIBANCO HOLDIN | BRL | 26.954 | 0,86 | 36.995 | 1,54 |
| BRMOTVACNOR7 - ACCIONES MOTIVA INFRAESTRUTUR | BRL | 19.966 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA | BRL | 14.906 | 0,47 | 9.494 | 0,40 |
| BRRDORACNOR8 - ACCIONES REDE D'OR SAO LUIZ S | BRL | 31.839 | 1,01 | 27.982 | 1,17 |
| BRSBSPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA | BRL | 14.196 | 0,45 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BRVIVTACNOR0 - ACCIONES TELEFONICA BRASIL SA | BRL | 13.888 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| BRWEGEACNOR0 - ACCIONES WEG SA | BRL | 23.997 | 0,76 | 21.324 | 0,89 |
| CLP0939W1081 - ACCIONES BANCO DE CHILE | CLP | 34.918 | 1,11 | 15.085 | 0,63 |
| CNE0000014W7 - ACCIONES JIANGSU HENGRIU PHAR | CNY | 30.561 | 0,97 | 7.340 | 0,31 |
| CNE0000018R8 - ACCIONES KWEICHOW MOUTAI CO L | CNY | 0 | 0,00 | 12.270 | 0,51 |
| CNE000001G38 - ACCIONES NARI TECHNOLOGY CO L | CNY | 9.954 | 0,32 | 9.692 | 0,40 |
| CNE100000296 - ACCIONES BYD CO LTD | HKD | 10.103 | 0,32 | 36.629 | 1,53 |
| CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B | HKD | 47.186 | 1,50 | 38.046 | 1,59 |
| CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK | HKD | 27.075 | 0,86 | 27.913 | 1,17 |
| CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GR | HKD | 8.593 | 0,27 | 6.526 | 0,27 |
| CNE1000005P7 - ACCIONES BANK OF NINGBO CO LT | CNY | 10.119 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| CNE100000ML7 - ACCIONES NAURA TECHNOLOGY GRO | CNY | 25.178 | 0,80 | 7.736 | 0,32 |
| CNE1000004G6 - ACCIONES SHENZHEN INOVANCE TE | CNY | 14.954 | 0,47 | 12.519 | 0,52 |
| CNE100002359 - ACCIONES CHINA INTERNATIONAL | HKD | 25.238 | 0,80 | 10.400 | 0,43 |
| CNE100002G76 - ACCIONES BANK OF JIANGSU CO L | CNY | 7.899 | 0,25 | 19.664 | 0,82 |
| CNE100003662 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX | CNY | 28.845 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| CZ0008019106 - ACCIONES KOMERCNI BANKA AS | CZK | 29.523 | 0,94 | 25.195 | 1,05 |
| HU0000123096 - ACCIONES RICHTER GEDEON NYRT | HUF | 7.649 | 0,24 | 7.454 | 0,31 |
| INE002A01018 - ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES | INR | 38.143 | 1,21 | 51.016 | 2,13 |
| INE027H01010 - ACCIONES MAX HEALTHCARE INSTI | INR | 23.997 | 0,76 | 18.420 | 0,77 |
| INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD | INR | 31.169 | 0,99 | 33.140 | 1,38 |
| INE047A01021 - ACCIONES GRASIM INDUSTRIES LT | INR | 29.427 | 0,93 | 31.159 | 1,30 |
| INE062A01020 - ACCIONES STATE BANK OF INDIA | INR | 47.902 | 1,52 | 42.132 | 1,76 |
| INE067A01029 - ACCIONES CG POWER & INDUSTRIA | INR | 13.406 | 0,43 | 14.863 | 0,62 |
| INE092T01019 - ACCIONES IDFC FIRST BANK LTD | INR | 21.272 | 0,68 | 31.551 | 1,32 |
| INE101A01026 - ACCIONES MAHINDRA & MAHINDRA | INR | 37.356 | 1,19 | 21.416 | 0,89 |
| INE102D01028 - ACCIONES GODREJ CONSUMER PROD | INR | 25.671 | 0,82 | 14.180 | 0,59 |
| INE127D01025 - ACCIONES HDFC ASSET MANAGEMEN | INR | 20.711 | 0,66 | 10.029 | 0,42 |
| INE192R01011 - ACCIONES AVENUE SUPERMARTS LT | INR | 17.981 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| INE238A01034 - ACCIONES AXIS BANK LTD | INR | 36.102 | 1,15 | 35.915 | 1,50 |
| INE259A01022 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE IN | INR | 12.727 | 0,40 | 15.542 | 0,65 |
| INE296A01032 - ACCIONES BAJAJ FINANCE LTD | INR | 16.777 | 0,53 | 16.767 | 0,70 |
| INE318A01026 - ACCIONES PIDILITE INDUSTRIES | INR | 23.726 | 0,75 | 25.740 | 1,07 |
| INE670K01029 - ACCIONES MACROTECH DEVELOPERS | INR | 11.307 | 0,36 | 15.529 | 0,65 |
| INE721A01047 - ACCIONES SHIRAM FINANCE LTD | INR | 28.315 | 0,90 | 33.361 | 1,39 |
| INE758T01015 - ACCIONES ETERNAL LTD | INR | 12.735 | 0,40 | 12.740 | 0,53 |
| INE775A01035 - ACCIONES SAMVARDHANA MOTHERSO | INR | 16.444 | 0,52 | 14.903 | 0,62 |
| INE917I01010 - ACCIONES BAJAJ AUTO LTD | INR | 8.399 | 0,27 | 7.929 | 0,33 |
| KR7000270009 - ACCIONES KIA CORP | KRW | 9.216 | 0,29 | 7.869 | 0,33 |
| KR7000660001 - ACCIONES SK HYNIX INC | KRW | 45.956 | 1,46 | 22.122 | 0,92 |
| KR7005380001 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR CO | KRW | 20.562 | 0,65 | 10.315 | 0,43 |
| KR7005930003 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS | KRW | 187.697 | 5,96 | 74.318 | 3,10 |
| KR7035420009 - ACCIONES NAVER CORP | KRW | 16.786 | 0,53 | 11.976 | 0,50 |
| KR7105560007 - ACCIONES KB FINANCIAL GROUP I | KRW | 32.442 | 1,03 | 30.914 | 1,29 |
| KYG014081064 - ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL | TWD | 5.242 | 0,17 | 5.308 | 0,22 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN | HKD | 108.697 | 3,45 | 48.306 | 2,02 |
| KYG022421088 - ACCIONES ALCHIP TECHNOLOGIES | TWD | 29.764 | 0,95 | 17.767 | 0,74 |
| KYG532631028 - ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY | HKD | 12.463 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| KYG59691041 - ACCIONES IMEITUAN | HKD | 0 | 0,00 | 15.241 | 0,64 |
| KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE INC | HKD | 10.714 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 170.336 | 5,41 | 101.309 | 4,23 |
| KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP | HKD | 16.322 | 0,52 | 24.710 | 1,03 |
| LU2237380790 - ACCIONES ALLEGRO.EU SA | PLN | 30.398 | 0,97 | 33.710 | 1,41 |
| MX01WA000038 - ACCIONES WAL-MART DE MEXICO S | MXN | 25.743 | 0,82 | 27.287 | 1,14 |
| MXP370711014 - ACCIONES GRUPO FINANCIERO BAN | MXN | 30.757 | 0,98 | 19.558 | 0,82 |
| MXP4948K1056 - ACCIONES GRUMA SAB DE CV | MXN | 0 | 0,00 | 10.535 | 0,44 |
| MXP606941179 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK DE ME | MXN | 0 | 0,00 | 17.275 | 0,72 |
| MYL11550000 - ACCIONES MALAYAN BANKING BHD | MYR | 16.641 | 0,53 | 14.845 | 0,62 |
| PLBUDMX00013 - ACCIONES BUDIMEX SA | PLN | 11.618 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| PLPKO0000016 - ACCIONES POWSZECHNA KASA OSZC | PLN | 24.575 | 0,78 | 21.593 | 0,90 |
| PLPZU0000011 - ACCIONES POWSZECHNY ZAKLAD UB | PLN | 0 | 0,00 | 25.731 | 1,07 |
| TW0002308004 - ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN | TWD | 44.718 | 1,42 | 20.733 | 0,87 |
| TW0002317005 - ACCIONES HON HAI PRECISION IN | TWD | 50.201 | 1,59 | 37.908 | 1,58 |
| TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | TWD | 245.111 | 7,78 | 104.191 | 4,35 |
| TW0002454006 - ACCIONES IMMEDIATEK INC | TWD | 36.340 | 1,15 | 24.896 | 1,04 |
| TW0002881000 - ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD | TWD | 0 | 0,00 | 12.307 | 0,51 |
| TW0003037008 - ACCIONES UNIMICRON TECHNOLOGY | TWD | 14.471 | 0,46 | 8.107 | 0,34 |
| TW0003711008 - ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI | TWD | 31.272 | 0,99 | 19.907 | 0,83 |
| TW0006669005 - ACCIONES WIWYNN CORP | TWD | 30.984 | 0,98 | 18.896 | 0,79 |
| US02390A1016 - ADRI AMERICA MOVIL SAB DE | USD | 12.306 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| US29082A1079 - ADRI EMBRAER SA | USD | 28.502 | 0,90 | 25.139 | 1,05 |
| US45104G1040 - ADRI CICI BANK LTD | USD | 42.173 | 1,34 | 47.494 | 1,98 |
| US4567881085 - ADRI INFOSYS LTD | USD | 20.482 | 0,65 | 21.247 | 0,89 |
| US84265V1052 - ACCIONES SOUTHERN COPPER CORP | USD | 36.975 | 1,17 | 25.535 | 1,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 0 | 0,00 | 81.840 | 3,42 |
| US89677Q1076 - ADR TRIP.COM GROUP LTD | USD | 24.560 | 0,78 | 19.980 | 0,83 |
| US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I | USD | 14.439 | 0,46 | 13.490 | 0,56 |
| ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING | ZAR | 50.363 | 1,60 | 40.118 | 1,67 |
| ZAE000109815 - ACCIONES STANDARD BANK GROUP | ZAR | 13.437 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD | ZAR | 22.130 | 0,70 | 22.741 | 0,95 |
| ZAE000314084 - ACCIONES OUTSURANCE GROUP LTD | ZAR | 20.671 | 0,66 | 21.064 | 0,88 |
| ZZ2587458807 - DERECHOS UNIMICRON TECHNOLOGY | TWD | 154 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.535.612 | 80,50 | 1.898.552 | 79,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.535.612 | 80,50 | 1.898.552 | 79,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.535.612 | 80,50 | 1.898.552 | 79,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.778.611 | 88,22 | 2.077.452 | 86,70 |

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 242.999.485,22 € que representa un 8,75% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutes de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.