

## MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4582

Informe Semestral del Primer 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](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/04/2013

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir con un máximo del 40% en otras IIC financieras que sean activo apto.

#### 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	1,69	0,68	1,69	1,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,30	4,12	3,30	4,34

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	263.959,24	263.959,24	4	4	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	901.283,17	1.029.068,67	87	101	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
SIN RETRO	51.904,90	51.904,90	17	17	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	1.530.651,27	1.743.357,18	1.821	2.063	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
PREMIUM	EUR	1.753	1.816	2.028	2.889
PLUS	EUR	5.878	6.965	10.330	22.467
SIN RETRO	EUR	313	322	822	1.990
ESTÁNDAR	EUR	19.328	22.893	31.024	50.527

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
PREMIUM	EUR	6,6399	6,8812	6,0349	5,8469
PLUS	EUR	6,5217	6,7687	5,9540	5,7859
SIN RETRO	EUR	6,0218	6,2097	5,3919	5,1720
ESTÁNDAR	EUR	12,6273	13,1316	11,5971	11,3149

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,51	2,42	-5,78	4,33	2,92	14,02	3,22		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,29	03-04-2025	-4,29	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,77	09-04-2025	4,77	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	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,85	23,17	13,21	11,91	13,99	11,03	10,98		
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	17,85	22,04	12,54	10,70	15,27	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	8,13	8,15	8,17	8,15	8,24		

(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)	0,86	0,43	0,42	0,43	0,42	1,70	1,68	1,71	0,01

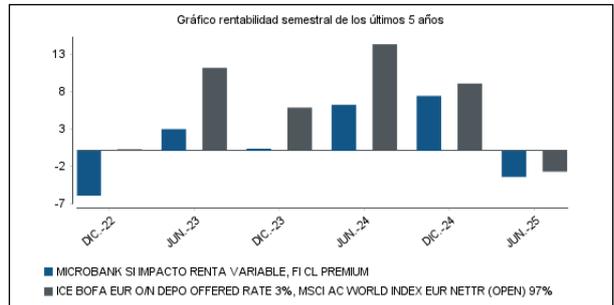
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,65	2,34	-5,85	4,26	2,84	13,68	2,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,29	03-04-2025	-4,29	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,77	09-04-2025	4,77	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	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,85	23,17	13,21	11,91	13,99	11,03	10,98		
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	17,85	22,04	12,54	10,70	15,27	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,13	8,13	8,16	8,18	8,20	8,18	8,27		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,51	0,50	0,51	0,50	2,00	1,98	2,04	0,02

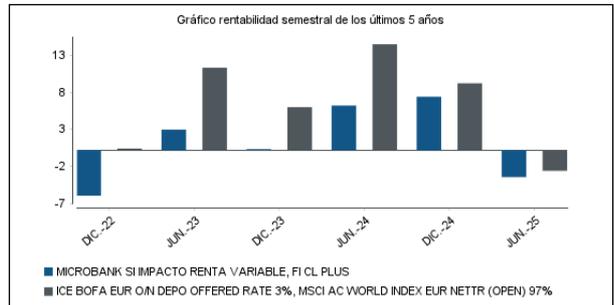
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,03	2,67	-5,55	4,60	3,17	15,17	4,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,28	03-04-2025	-4,28	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,78	09-04-2025	4,78	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	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,85	23,17	13,21	11,91	13,99	11,03	10,98		
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	17,85	22,04	12,54	10,70	15,27	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,03	8,03	8,05	8,07	8,09	8,07	8,16		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,19	0,18	0,18	0,17	0,70	0,68	0,69	

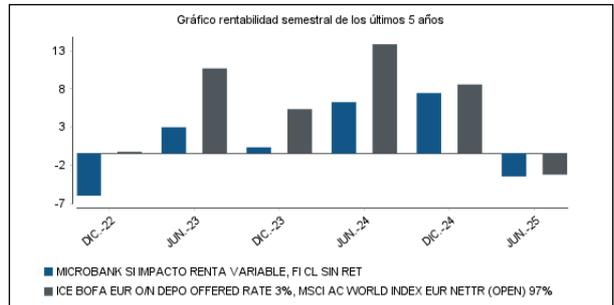
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,84	2,24	-5,94	4,15	2,74	13,23	2,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,29	03-04-2025	-4,29	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,77	09-04-2025	4,77	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	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,85	23,17	13,21	11,91	13,99	11,03	10,98		
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	17,85	22,04	12,54	10,70	15,27	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,17	8,17	8,19	8,21	8,23	8,21	8,30		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,61	0,60	0,61	0,60	2,40	2,38	2,45	3,66

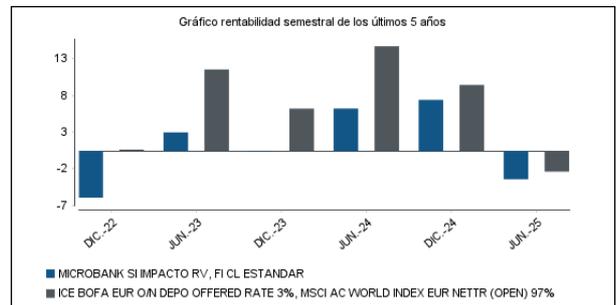
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	29.392.142	1.704.993	1,39
Renta Fija Internacional	3.307.314	622.267	-6,12
Renta Fija Mixta Euro	1.161.833	47.949	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	3.293.192	113.266	0,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.750.794	61.640	-0,52
Renta Variable Euro	869.790	252.575	23,73
Renta Variable Internacional	17.680.209	1.929.145	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.342	2.689	1,30
Garantizado de Rendimiento Variable	109.848	4.981	1,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.733.808	373.071	2,95
Global	6.706.984	225.972	-1,80
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	20.428.692	328.964	1,08
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.989.974	520.309	1,42
IIC que Replica un Índice	1.367.541	24.405	8,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.626	316	1,36

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

\*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	26.720	97,98	30.622	95,70
* Cartera interior	0	0,00	449	1,40
* Cartera exterior	26.720	97,98	30.173	94,30
* 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)	450	1,65	1.336	4,18
(+/-) RESTO	100	0,37	39	0,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.271</b>	<b>100,00 %</b>	<b>31.997</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.997	35.228	31.997	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,17	-16,47	-12,17	-36,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,14	6,82	-4,14	-152,30
(+) Rendimientos de gestión	-2,95	8,08	-2,95	-131,44
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-31,12
+ Dividendos	0,56	0,70	0,56	-31,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-50,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,46	7,36	-3,46	-140,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	1.170,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	-0,01	-0,11	702,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-1,26	-1,19	-17,49
- Comisión de gestión	-1,02	-1,04	-1,02	-15,11
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-14,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	8,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	82,39
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,12	-0,06	-52,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.119,17
+ 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	0,00	0,00	3.119,17
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>27.271</b>	<b>31.997</b>	<b>27.271</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

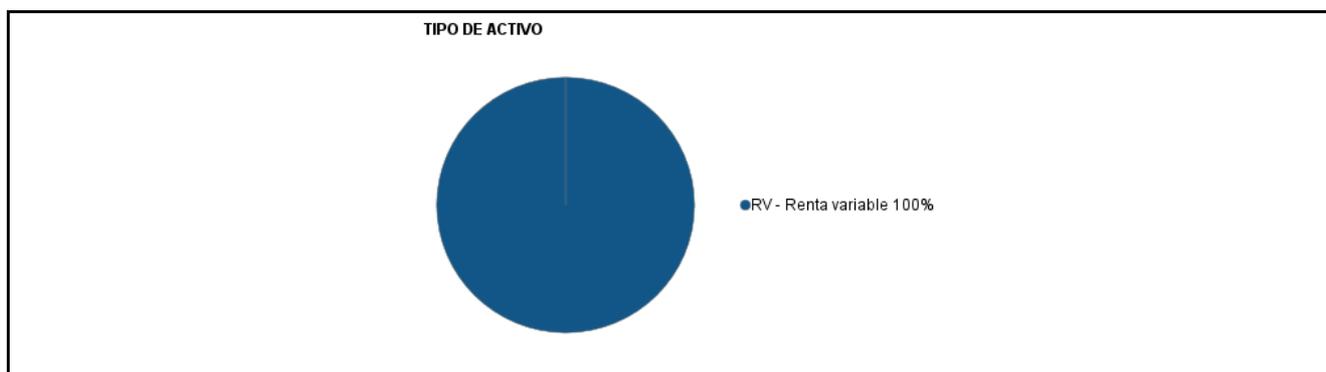
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	449	1,40
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	449	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	449	1,40
TOTAL RV COTIZADA	26.720	98,00	30.173	94,29
TOTAL RENTA VARIABLE	26.720	98,00	30.173	94,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.720	98,00	30.173	94,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.720	98,00	30.622	95,69

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de

CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4582), al objeto de modificar su política de inversión y recoger la revocación del asesor así como la contratación de nuevo asesor de inversiones.

## 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 3.098.420,14 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.008.052,37 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.590.049,76 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

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 67,86 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 el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere.

A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia, impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas, mientras que, en los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación. La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales - excepto el Banco de Japón- adoptaran una postura más acomodaticia. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act", que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

Por otra parte, el semestre estuvo marcado por un repunte de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio. En junio, Israel llevó a cabo ataques contra las instalaciones nucleares iraníes, a las que se sumó EE.UU. con una respuesta militar limitada. Aunque estos eventos generaron un aumento temporal en los precios del petróleo y del oro, el impacto en los mercados fue contenido gracias a la rápida implementación de un alto el fuego. En el ámbito comercial, EE. UU. adoptó una postura más agresiva con el anuncio de nuevos aranceles el 2 de abril que se sumaban a los previamente fijados, lo que provocó una corrección bursátil muy fuerte en los primeros compases de ese mes. Sin embargo, la mayoría de estas medidas fueron impugnadas legalmente y algunas anuladas por motivos procesales. En paralelo, el movimiento del mercado y otros factores llevaron a EE.UU. a abrir negociaciones con socios clave como la UE, Canadá y China, provocando un retraso de su aplicación y reduciendo el riesgo de una escalada comercial mayor.

En este entorno, los mercados de renta fija han tenido rentabilidades positivas en el semestre, beneficiándose de la caída de las Tires y la estabilidad de los diferenciales de crédito. En Europa, el comportamiento ha sido más modesto ya que el índice Bloomberg Pan-European Aggregate se mantuvo prácticamente plano hasta junio, con una rentabilidad positiva de un 0,7% en el semestre. La expectativa de recortes de tipos, impulsada por los datos económicos más débiles y una inflación más contenida, han sido el principal motor de este comportamiento.

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento: un +20,67%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48% lo que pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EEUU han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magníficas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral. Los mercados emergentes, por su parte, superaron al resto con un avance del 13,70% en el semestre, impulsados por la mejora del sentimiento en China e India y el retorno de flujos extranjeros. Parece que los resultados empresariales junto con una gran resistencia del ciclo económico han permitido una gran primera parte del año en renta variable. La volatilidad geopolítica no ha supuesto un impedimento a que los inversores tomen posiciones en las bolsas a nivel global.

Por lo que se refiere al oro, este se consolidó como activo refugio, con una subida del 21,76% en lo que va del año, impulsado por la incertidumbre geopolítica, el debilitamiento del dólar y las preocupaciones fiscales en EE. UU. En el caso del petróleo, el barril Brent mostró una alta volatilidad. Subió brevemente por encima de los 81 USD/barril en junio debido a las tensiones en el Estrecho de Ormuz, pero cayó rápidamente al disiparse los temores de interrupciones reales. A pesar del repunte del 5.8% en junio, el Brent acumula una caída del 6,25% en el año.

Por último, hay que destacar la gran corrección del dólar motivada por la incertidumbre fiscal en EEUU y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales.

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

El mundo de la sostenibilidad ha evolucionado significativamente, no es lo mismo ahora que hace tres años. Dentro del proceso natural de revisión del asesor, hemos puesto en competencia un número significativo de candidatos en un proceso de diligencia debida, tras dicho proceso se ha decidido cambiar el asesor. La cartera sigue teniendo un doble objetivo, no sólo se busca la rentabilidad de las inversiones, sino también el impacto en el planeta y en la sociedad. En el periodo se realiza una rotación significativa de la cartera. El posicionamiento sectorial es de sobreponderación en industriales, salud y materiales. La cartera está infraponderada en el sector financiero y consumo, tanto en discrecional como en consumo básico. Seguimos evitando el sector de energía, por tanto, no hay posición en compañías de petróleo y gas. A nivel geográfico, sobreponderación en Europa e infraponderación en Norte América, Asia-Pacífico y Japón.

Las inversiones se centran en cuatro temáticas: Salud y Bienestar, Inclusión, Consumo y Producción Responsable e Infraestructuras Sostenibles. La mayor exposición se da en Infraestructuras Sostenibles, con aproximadamente un 32% de la cartera. La exposición de la cartera cambia, pasando a tener más peso las temáticas de "planeta" respecto a las relacionadas con "personas".

Respecto a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de Naciones Unidas, destacan el ODS Salud y Bienestar, con posiciones como Thermo Fisher y Danaher Corporation. Otros ODS relevantes son el 12, Producción y Consumo Responsables y el 8 Trabajo decente y crecimiento económico.

c) Índice de referencia.

En el primer trimestre de 2022 se llevó a cabo un cambio de política de inversión modificándose el índice de referencia. El nuevo índice es el MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LECO). 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 las clases Plus y Estándar ha disminuido en un 15,6%, la clase Premium en un 3,5% y el de la Sin Retro en un 3,0%.

El número de partícipes de la clase Plus ha disminuido en un 13,9%, el de la Estándar en un 11,7% y el de la Premium y la Sin Retro se ha mantenido estable.

La rentabilidad de la clase Sin Retro ha sido de un -3,03%, la Premium -3,51%, la Plus -3,65% y la Estándar -3,84%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice de -2,80%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Sin Retro suponen el 0,36% del patrimonio, para la clase Premium 0,86%, para la Plus 1,01% y un 1,21% para la Estándar. Todos los gastos son directos, ya que no hay gastos indirectos en ninguna clase del fondo.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de -2,7%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se realiza una rotación significativa de la cartera, incorporando nuevos nombres como Trane Technologies, Republic Services y PTC. Respecto a las posiciones que ya estaban en cartera, se mantienen Taiwan Semiconductor, Intuit y Autodesk entre otros valores, aunque se reduce su posición. La cartera disminuye significativamente el número de acciones, pasando de más de cien a ochenta y tres posiciones.

Por sectores, contribución positiva respecto al índice de tecnología e industriales. Los sectores de peor evolución son financieras y el sector inmobiliario.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, de forma relativa, han sido Twilio y Broadcom así como no tener posición en Apple. En cambio, restan rentabilidad Alexandria Real Estate, Block Inc, y Global Payments.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones con instrumentos derivados. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 18,85% en todas las clases, siendo una volatilidad superior a la de su índice de referencia del 17,85%. El índice de referencia es el MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LEC0). La volatilidad ha sido superior a la de la letra del tesoro, siendo esta de 0,11%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

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

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

[https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad\\_am#politicas](https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas)  
<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

En este primer semestre, los niveles de la renta variable están por encima de lo que se podía prever, incluso superando los niveles del "día de la liberación". En este contexto, nos enfrentamos a una disyuntiva estratégica: determinar si el entorno actual representa una verdadera salida, es decir, un punto de partida renovado con nuevas reglas de juego, o, por el contrario, es una ilusión de estabilidad en un entorno que sigue siendo profundamente incierto. Si fuera el primer caso, la estrategia debería revalorarse desde cero, deshaciendo apuestas relativas y neutralizando riesgos mientras se analiza el nuevo entorno. Si se tratara del segundo, se requeriría una gestión táctica más activa y flexible.

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, la prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido. La dificultad para gestionar la incertidumbre ayuda a reducir riesgos. Esto se traduce en una posición neutral o infraponderada, por una posición más baja en Estados Unidos, pero manteniendo la inversión en Europa y mercados emergentes. Respecto al comportamiento del dólar estadounidense, aunque su debilidad ha sido una fuente de rentabilidad, existe la posibilidad de que se produzca un movimiento de recuperación impulsado por el bajo posicionamiento del mercado. Esto sugiere la conveniencia de reducir su tamaño para proteger beneficios.

Finalmente, anticipamos un período de baja liquidez en los mercados durante los próximos meses de verano, lo que podría subir la volatilidad. Esta volatilidad, lejos de ser vista como una amenaza, se percibe como una fuente potencial de oportunidades que permite aprovechar los movimientos del mercado sin comprometer la estabilidad de la estrategia general.

Dentro de los Temas de Impacto de la cartera, la mayor parte está invertida en Infraestructura Sostenible, con un 32%. Esperamos mantener esta posición porque vemos con buenos ojos a las empresas líderes en semiconductores, industria y materiales de construcción.

La cartera también tiene un 24% invertido en empresas que promueven la Inclusión. Nos siguen gustando las compañías de servicios de software que ayudan a mejorar la inclusión financiera, la seguridad de los datos y la protección de la información. Además, mantenemos una fuerte inversión en compañías de seguros en los sectores de salud, vida, automóviles y propiedades.

La asignación a empresas de Salud y Bienestar es del 23%. En este tema, seguimos prefiriendo invertir en herramientas y servicios de ciencias de la vida, así como en equipos médicos y proveedores de salud.

Por último, las empresas que promueven el Consumo y la Producción Responsable representan el 21% restante. Planeamos seguir invirtiendo más en compañías de software que mejoran las cadenas de suministro digitales y la fabricación inteligente, lo que ayuda a reducir residuos y alargar la vida útil de los productos.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	449	1,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	449	1,40
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	449	1,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	449	1,40
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	479	1,76	192	0,60
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	0	0,00	106	0,33
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO SA	BRL	0	0,00	69	0,22
BRURYACNOR3 - ACCIONES CURY CONSTRUCTORA E I	BRL	98	0,36	0	0,00
BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA	BRL	150	0,55	0	0,00
BRBSPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	0	0,00	223	0,70
CA11285B1085 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	73	0,23
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	0	0,00	431	1,35
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	305	1,12	0	0,00
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	0	0,00	138	0,43
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	198	0,73	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	418	1,53	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2041661024 - ACCIONES COMMVAULT SYSTEMS IN	USD	72	0,26	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	433	1,59	192	0,60
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	0	0,00	239	0,75
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	495	1,81	177	0,55
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	296	1,09	0	0,00
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	0	0,00	137	0,43
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	0	0,00	389	1,22
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO INC	USD	0	0,00	202	0,63
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	717	2,24
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	763	2,39
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	64	0,20
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	292	1,07	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	0	0,00	120	0,38
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	296	1,08	85	0,27
US3131483063 - ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	0	0,00	92	0,29
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	160	0,59	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	728	2,27
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	0	0,00	734	2,29
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	0	0,00	278	0,87
US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HO	USD	336	1,23	0	0,00
US41068X1000 - ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	0	0,00	77	0,24
US4202611095 - ACCIONES HAWKINS INC	USD	110	0,40	0	0,00
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	0	0,00	335	1,05
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	0	0,00	670	2,09
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	0	0,00	258	0,81
US44930G1076 - ACCIONES JCU MEDICAL INC	USD	137	0,50	0	0,00
US4500561067 - ACCIONES IRHYTHM TECHNOLOGIES	USD	95	0,35	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	98	0,30
US45674M1018 - ACCIONES INFORMATICA INC	USD	248	0,91	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	499	1,83	783	2,45
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	445	1,39
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	0	0,00	92	0,29
US48553T1060 - ADR KANZHUN LTD	USD	149	0,55	160	0,50
US4884011002 - ACCIONES KEMPER CORP	USD	433	1,59	0	0,00
US5018892084 - ACCIONES KQ CORP	USD	0	0,00	90	0,28
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC	USD	0	0,00	103	0,32
US5184151042 - ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	96	0,30
US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION I	USD	80	0,29	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	0	0,00	541	1,69
US5370081045 - ACCIONES LITTELFUSE INC	USD	105	0,38	0	0,00
US53815P1084 - ACCIONES LIVERAMP HOLDINGS IN	USD	276	1,01	0	0,00
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	208	0,76	0	0,00
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	270	0,99	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	481	1,77	355	1,11
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	117	0,43	0	0,00
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	0	0,00	92	0,29
US6287781024 - ACCIONES NBT BANCORP INC	USD	302	1,11	0	0,00
US6323071042 - ACCIONES NATERA INC	USD	465	1,70	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	0	0,00	118	0,37
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	186	0,58
US68404L2016 - ACCIONES OPTION CARE HEALTH I	USD	184	0,68	0	0,00
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	668	2,45	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	342	1,25	664	2,07
US74623V1035 - ACCIONES PURECYCLE TECHNOLOGI	USD	130	0,48	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	0	0,00	470	1,47
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	0	0,00	101	0,32
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	583	2,14	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	726	2,66	0	0,00
US7843051043 - ACCIONES H2O AMERICA	USD	488	1,79	0	0,00
US81141R1005 - ADR SEA LTD	USD	0	0,00	488	1,52
US8308301055 - ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	0	0,00	94	0,29
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	0	0,00	667	2,08
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	0	0,00	77	0,24
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	570	1,78
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	0	0,00	281	0,88
US88162G1031 - ACCIONES TETRA TECH INC	USD	255	0,94	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	521	1,91	175	0,55
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	657	2,41	0	0,00
US90337L1089 - ACCIONES US PHYSICAL THERAPY	USD	247	0,91	0	0,00
US9037311076 - ACCIONES UL SOLUTIONS INC	USD	220	0,81	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	427	1,33
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	153	0,48
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	0	0,00	112	0,35
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	225	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	0	0,00	172	0,54
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	306	1,12	0	0,00
US9682232064 - ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	0	0,00	101	0,32
US9713781048 - ACCIONES WILLSCOT HOLDINGS CO	USD	238	0,87	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	0	0,00	98	0,30
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	0	0,00	185	0,58
ZAE000012084 - ACCIONES SHOPRITE HOLDINGS LT	ZAR	121	0,44	0	0,00
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	0	0,00	390	1,22
ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD	ZAR	143	0,52	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		26.720	98,00	30.173	94,29
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		26.720	98,00	30.173	94,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		26.720	98,00	30.173	94,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		26.720	98,00	30.622	95,69

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

No aplicable

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