

## MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4582

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,68	1,05	1,75	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,12	4,56	4,34	3,17

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	1.029.068,67	1.256.062,95	101	122	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	1.743.357,18	2.062.253,79	2.063	2.425	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
PREMIUM	EUR	1.816	2.028	2.889	3.952
PLUS	EUR	6.965	10.330	22.467	39.991
SIN RETRO	EUR	322	822	1.990	
ESTÁNDAR	EUR	22.893	31.024	50.527	76.357

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
PREMIUM	EUR	6,8812	6,0349	5,8469	7,4811
PLUS	EUR	6,7687	5,9540	5,7859	7,4270
SIN RETRO	EUR	6,2097	5,3919	5,1720	
ESTÁNDAR	EUR	13,1316	11,5971	11,3149	14,5849

(\*)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	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,91	0,00	0,91	1,80	0,00	1,80	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	1,11	0,00	1,11	2,20	0,00	2,20	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,02	4,33	2,92	1,36	4,76	3,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	18-12-2024	-3,07	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	06-11-2024	2,65	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,03	11,91	13,99	8,67	8,76	10,98			
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,99	10,70	15,27	7,93	8,52	10,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,15	8,15	8,17	8,20	8,22	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,43	0,42	0,42	0,42	1,68	1,71	1,58	

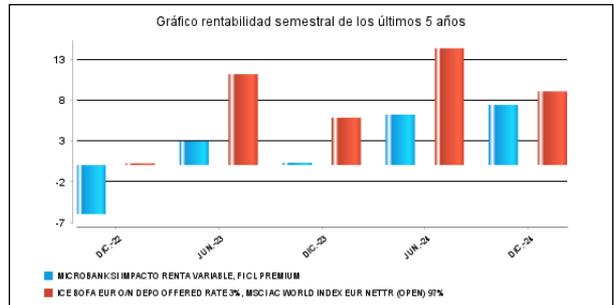
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,68	4,26	2,84	1,28	4,69	2,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	18-12-2024	-3,07	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	06-11-2024	2,65	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,03	11,91	13,99	8,67	8,76	10,98			
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,99	10,70	15,27	7,93	8,52	10,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,18	8,18	8,20	8,22	8,24	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,00	0,51	0,50	0,50	0,50	1,98	2,04	2,30	

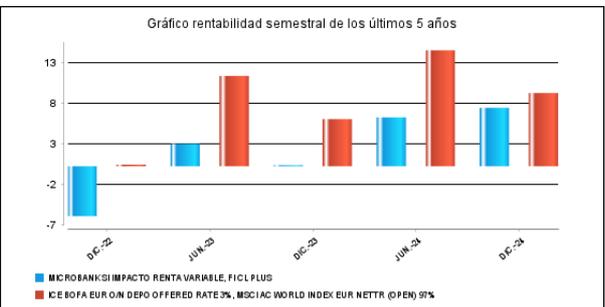
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,17	4,60	3,17	1,61	5,03	4,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	18-12-2024	-3,06	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	06-11-2024	2,65	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,03	11,91	13,99	8,67	8,76	10,98			
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,99	10,70	15,27	7,93	8,52	10,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,07	8,07	8,09	8,11	8,14	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,17	0,17	0,17	0,68	0,69		

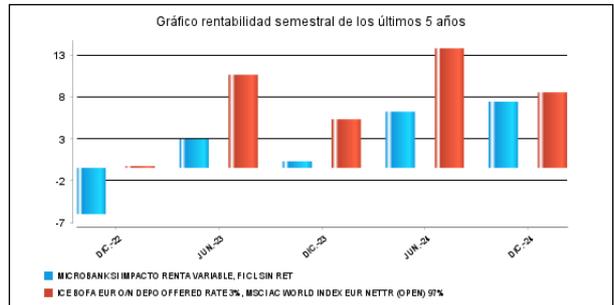
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,23	4,15	2,74	1,18	4,58	2,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	18-12-2024	-3,07	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	06-11-2024	2,65	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,03	11,91	13,99	8,67	8,76	10,98			
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,99	10,70	15,27	7,93	8,52	10,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,21	8,21	8,23	8,26	8,28	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.

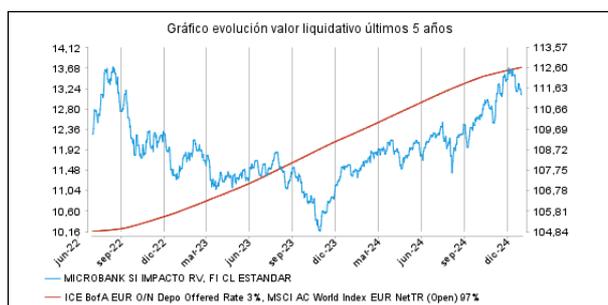
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,40	0,61	0,60	0,60	0,60	2,38	2,45	3,00	

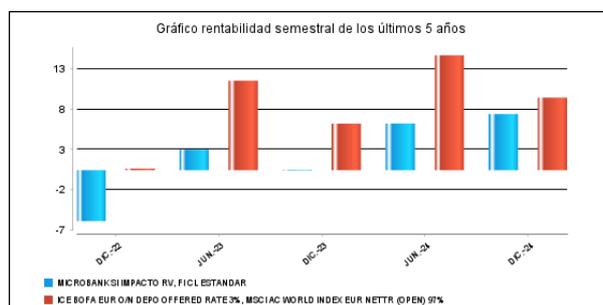
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02
Total fondos	91.862.133	6.184.829	3,61

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.622	95,70	34.292	97,34
* Cartera interior	449	1,40	378	1,07
* Cartera exterior	30.173	94,30	33.914	96,27
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.336	4,18	771	2,19
(+/-) RESTO	39	0,12	165	0,47
TOTAL PATRIMONIO	31.997	100,00 %	35.228	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.228	44.203	44.203	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,47	-28,73	-46,07	-50,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,82	5,56	12,29	6,80
(+) Rendimientos de gestión	8,08	6,77	14,74	3,77
+ Intereses	0,04	0,04	0,08	0,88
+ Dividendos	0,70	0,60	1,29	2,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	234,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,36	6,11	13,37	4,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,02	-87,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	155,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-1,21	-2,45	-10,13
- Comisión de gestión	-1,04	-1,02	-2,06	-12,30
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-12,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-7,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	2,18
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,20	14,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-67,17
+ 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	-67,17

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.997	35.228	31.997	

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

### 3. Inversiones financieras

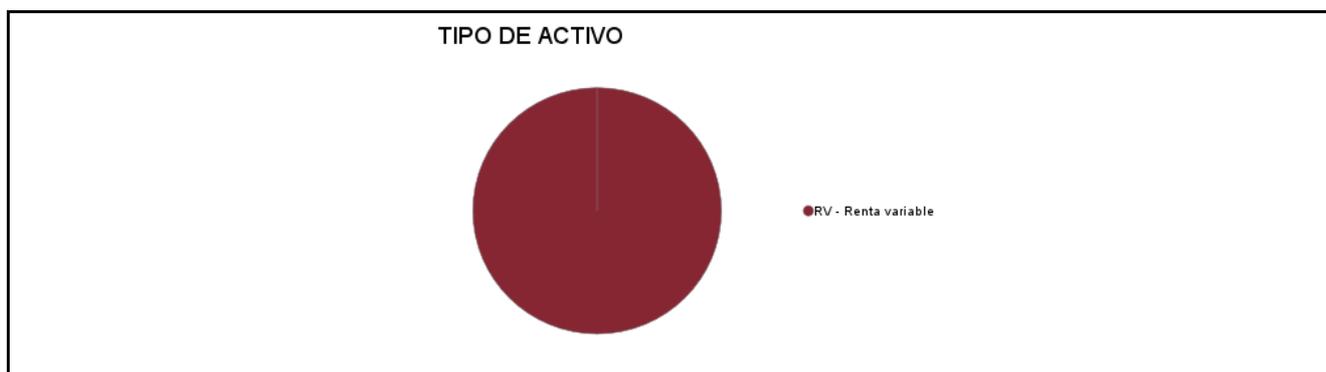
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	449	1,40	378	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	449	1,40	378	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	449	1,40	378	1,07
TOTAL RV COTIZADA	30.173	94,29	33.914	96,32
TOTAL RENTA VARIABLE	30.173	94,29	33.914	96,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.173	94,29	33.914	96,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.622	95,69	34.292	97,39

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 redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

## 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 664.056,15 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 2.732.538,90 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.333.621,60 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donal Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre, con disparidad de comportamiento de las bolsas de diferentes países. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, el dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En este contexto de mercado, la rentabilidad de la cartera ha sido significativa, pero ha estado lastrada de forma relativa tanto por la exposición geográfica del fondo, infraponderación en EE.UU., como por la selección de valores en el sector tecnológico.

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

Las decisiones de inversión tienen una aproximación dual, no sólo buscan la rentabilidad de la cartera, sino que también tienen como objetivo el impacto en el planeta y en la sociedad. Dado que la selección de valores se realiza mediante un proceso de optimización, las exposiciones son el resultado de ese enfoque sistemático. Por sectores, destaca la

infraponderación en servicios de comunicación y financieras, seguimos evitando el sector de energía; en cambio, la cartera está sobreponderada en materiales e industrial. En el periodo, disminuye la exposición relativa en utilities y tecnología, este último sector pasando a estar infraponderado, y aumentan sectores como consumo discrecional y materiales. A nivel geográfico, la cartera ha estado infraponderada en Estados Unidos y Japón y sobreponderada en India y Taiwan.

En cuanto al posicionamiento en temáticas de impacto, nuestras mayores exposiciones se encuentran en las temáticas de Inclusión Financiera y Digital, Eficiencia, Electrificación, Digitalización y Salud Pública. En el semestre aumenta la posición en Prevención y Remediación de la Polución; en cambio disminuye el peso de Alimentación y Agua Sostenible. La exposición sigue teniendo más peso en impacto en "personas" que en "planeta".

Respecto a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de Naciones Unidas, destacan el ODS 9 Industria, Innovación e Infraestructura, con posiciones como Fortinet y Bharti Airtel y el 7 Energía asequible y no contaminante con nombres como Taiwan Semiconductor y Schneider Electric. En el periodo se reduce significativamente la exposición al ODS 9, aumentándose la posición en el 12 Producción y consumo responsables con valores como United Rentals.

#### 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 la clase Plus ha disminuido en un 12%, la clase Estándar en un 10%; en cambio, aumenta el patrimonio de la clase Premium en un 7% y el de la Sin Retro en un 8%.

El número de partícipes de la clase Plus ha disminuido en un 17%, el de la Estándar en un 15% y el de la Premium y la Sin Retro se ha mantenido estable.

La rentabilidad de la clase Plus ha sido de un 7,22%, la clase Estándar un 7%, la Premium un 7,38% y la Sin Retro un 7,92%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice de 9,04%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Plus suponen el 1,01% del patrimonio, para la clase Estándar han sido del 1,21% y para la Premium y la Sin Retro un 0,85% y un 0,35% respectivamente. 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 superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 6,11%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se realiza una rotación considerable de la cartera, incorporando nuevos nombres como D R Horton y United Rentals. Respecto al aumento de exposición de valores que ya estaban en cartera, destacan compras en Block Inc y Autodesk. Se realizan ventas de posiciones completas, con operaciones en Trane Technologies y Paypal. Disminuímos parcialmente el peso de Stride y Eli Lilly.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, de forma relativa, han sido Block Inc y Fortinet. En

cambio, restan rentabilidad CrowdStrike y ASML. Sin embargo, lo que más ha perjudicado la rentabilidad es no tener posición en compañías como Nvidia, Amazon, Apple y Alphabet.

Por sectores, contribución positiva respecto al índice de consumo discrecional y energía; en cambio, materiales y tecnología detraen rentabilidad. Las temáticas con mayor contribución de rentabilidad absoluta han sido Inclusión financiera y digital y Educación y Formación. En cambio, entre las de menor contribución tenemos Salud Pública, Alimentación y Agua Sostenible. En el cuarto trimestre retrocede significativamente Energía verde.

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 4,12%.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 11,03% en todas las clases, siendo una volatilidad superior a la de su índice de referencia del 10,99% (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)) y superior a la de la letra del tesoro, siendo esta de 1,24%.

### 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

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.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 12.854,40€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 15.209,46 €.

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

N/A

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

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos

meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

En cuanto al posicionamiento concreto del fondo, que viene determinado por nuestras perspectivas, las mayores exposiciones se encuentran en las temáticas de Inclusión Financiera y Digital, Eficiencia, Electrificación, Digitalización y Salud Pública, siendo relevantes los anuncios de posibles medidas de la administración Trump al respecto. Desde una perspectiva sectorial, el fondo evita invertir el sector de la energía, sector que también será sensible en los primeros meses de la nueva administración norteamericana. Nuestra intención es mantener una cartera de inversión de impacto examinada minuciosamente, diversificada y con volatilidad controlada, con una mayor contribución del riesgo procedente del riesgo específico de algunas acciones y una reducción de otros factores de riesgo.

## 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	449	1,40	378	1,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		449	1,40	378	1,07
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		449	1,40	378	1,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		449	1,40	378	1,07
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	192	0,60	189	0,54
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	106	0,33	66	0,19
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	0	0,00	119	0,34
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO SA	BRL	69	0,22	0	0,00
BRBSPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMIENTO BA	BRL	223	0,70	271	0,77
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	72	0,21
CA11285B1085 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	73	0,23	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	431	1,35	153	0,43
CH0102993182 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	514	1,46
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	138	0,43	229	0,65
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	154	0,48	184	0,52
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	313	0,98	0	0,00
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	339	1,06	401	1,14
CNE100003PZ4 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	0	0,00	508	1,44
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	93	0,29	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	163	0,51	188	0,53
DK0060338014 - ACCIONES NOVOGENESIS (NOVOZYMES)	DKK	372	1,16	458	1,30
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	88	0,28	496	1,41
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	167	0,52	217	0,62
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	584	1,83	637	1,81
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	0	0,00	207	0,59
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	462	1,44	574	1,63
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	536	1,67	697	1,98
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	266	0,83	225	0,64
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	0	0,00	154	0,44
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	146	0,46	158	0,45
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	364	1,14	213	0,61
IE0001VNGZ81 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY PLC	USD	493	1,54	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	0	0,00	812	2,30
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	254	0,79	79	0,22
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	343	1,07	122	0,35
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	274	0,86	303	0,86
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	98	0,31	0	0,00
INE002L01015 - ACCIONES SJVN LTD	INR	112	0,35	257	0,73
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	403	1,26	170	0,48
INE397D01024 - ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	722	2,26	966	2,74
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	214	0,67	343	0,98
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	248	0,78	189	0,54
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	142	0,44	170	0,48
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	99	0,31	236	0,67
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	1	0,00	1	0,00
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	637	1,99	365	1,04
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	0	0,00	144	0,41
MX01OR010004 - ACCIONES ORGBIA ADVANCE CORP S	MXN	100	0,31	188	0,53
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	471	1,47	1.052	2,99
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	269	0,84	150	0,43
PLDINPL00011 - ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	0	0,00	411	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1.021	3,19	1.311	3,72
TW0003529004 - ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	110	0,34	83	0,24
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	163	0,46
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	156	0,49	163	0,46
US00737L1035 - ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	296	0,93	154	0,44
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	0	0,00	85	0,24
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	128	0,40	84	0,24
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	354	1,11	384	1,09
US01749D1054 - ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	106	0,33	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	105	0,33	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	777	2,43	249	0,71
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID INC	USD	0	0,00	774	2,20
US05478C1053 - ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	107	0,33	92	0,26
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	201	0,63	134	0,38
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	520	1,62	421	1,19
US1011211018 - SOCIMI BXP INC	USD	0	0,00	103	0,29
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	761	2,38	897	2,55
US1091941005 - ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	0	0,00	93	0,26
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	155	0,48	147	0,42
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	347	1,08	480	1,36
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	0	0,00	1.046	2,97
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	192	0,60	74	0,21
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	239	0,75	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	177	0,55	94	0,27
US2521311074 - ACCIONES IDEXCOM INC	USD	137	0,43	96	0,27
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	389	1,22	0	0,00
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO INC	USD	202	0,63	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	717	2,24	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	763	2,39	818	2,32
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	163	0,46
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	64	0,20	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	120	0,38	0	0,00
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	85	0,27	96	0,27
US3131483063 - ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	92	0,29	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	728	2,27	624	1,77
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	734	2,29	665	1,89
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	278	0,87	476	1,35
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	0	0,00	261	0,74
US41068X1000 - ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	77	0,24	0	0,00
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	335	1,05	0	0,00
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	670	2,09	769	2,18
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0	0,00	98	0,28
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	258	0,81	0	0,00
US44925C1036 - ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	0	0,00	195	0,55
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	98	0,30	0	0,00
US4577901030 - ACCIONES INSTRUMENT HOLDINGS	USD	0	0,00	279	0,79
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	783	2,45	877	2,49
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	445	1,39	195	0,55
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	92	0,29	0	0,00
US48553T1060 - ADR KANZHUN LTD	USD	160	0,50	0	0,00
US5018892084 - ACCIONES ILKQ CORP	USD	90	0,28	0	0,00
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC	USD	103	0,32	80	0,23
US5184151042 - ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	96	0,30	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	541	1,69	1.298	3,69
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	355	1,11	460	1,31
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	92	0,29	76	0,22
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	174	0,49
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	118	0,37	120	0,34
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	186	0,58	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	0	0,00	149	0,42
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	664	2,07	883	2,51
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	319	0,91
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	470	1,47	444	1,26
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	101	0,32	107	0,31
US81141R1005 - ADR SEA LTD	USD	488	1,52	317	0,90
US8308301055 - ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	94	0,29	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	667	2,08	183	0,52
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	77	0,24	538	1,53
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	570	1,78	525	1,49
US88025T1025 - ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	0	0,00	168	0,48
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	281	0,88	190	0,54
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	175	0,55	0	0,00
US8887871080 - ACCIONES TOAST INC	USD	0	0,00	103	0,29
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	481	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	427	1,33	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	153	0,48	148	0,42
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	112	0,35	102	0,29
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	225	0,70	162	0,46
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	172	0,54	72	0,21
US9682232064 - ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	101	0,32	91	0,26
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	98	0,30	631	1,79
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	185	0,58	80	0,23
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	390	1,22	382	1,08
ZAE000132577 - ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	0	0,00	99	0,28
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>30.173</b>	<b>94,29</b>	<b>33.914</b>	<b>96,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>30.173</b>	<b>94,29</b>	<b>33.914</b>	<b>96,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>30.173</b>	<b>94,29</b>	<b>33.914</b>	<b>96,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>30.622</b>	<b>95,69</b>	<b>34.292</b>	<b>97,39</b>

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

<p>1) Datos cuantitativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en: <ul style="list-style-type: none"> <li>· Remuneración Fija: 19.194.809 €</li> <li>· Remuneración Variable: 3.184.433 €</li> </ul> </li> <li>· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).</li> <li>· Número total de empleados: 292</li> <li>· Número de beneficiarios: 251</li> <li>· 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.</li> <li>· No existe este tipo de remuneración</li> <li>· Remuneración desglosada en: <ul style="list-style-type: none"> <li>· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable. <ul style="list-style-type: none"> <li>o Número de personas: 9</li> <li>o Remuneración Fija: 1.580.713 €</li> <li>o Remuneración Variable: 455.457 €</li> </ul> </li> <li>· 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Número de personas: 8</li> <li>o Remuneración Fija: 1.195.946 €</li> <li>o Remuneración Variable: 419.251 €</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>
---

## 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

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

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

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

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

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

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

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

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