

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4582

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,52	1,69	2,28	1,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,75	3,30	3,03	4,34

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	213.404,76	263.959,24	3	4	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	756.643,23	901.283,17	76	87	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	1.315.052,50	1.530.651,27	1.588	1.821	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	1.522	1.816	2.028	2.889
PLUS	EUR	5.294	6.965	10.330	22.467
SIN RETRO	EUR	338	322	822	1.990
ESTÁNDAR	EUR	17.779	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	7,1340	6,8812	6,0349	5,8469
PLUS	EUR	6,9964	6,7687	5,9540	5,7859
SIN RETRO	EUR	6,5023	6,2097	5,3919	5,1720
ESTÁNDAR	EUR	13,5193	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIU M	al fondo	0,76	0,00	0,76	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

ESTÁNDAR	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,67	5,47	1,87	2,42	-5,78	14,02	3,22		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	10-10-2025	-4,29	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	20-10-2025	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,54	11,74	11,12	23,17	13,21	11,03	10,98		
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	14,04	10,08	7,84	22,04	12,54	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,06	8,06	8,09	8,11	8,13	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.

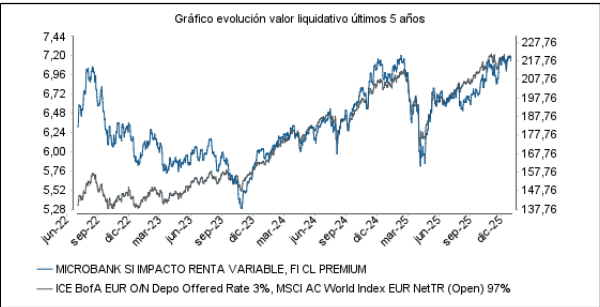
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,72	0,43	0,43	0,43	0,42	1,70	1,68	1,71	0,01

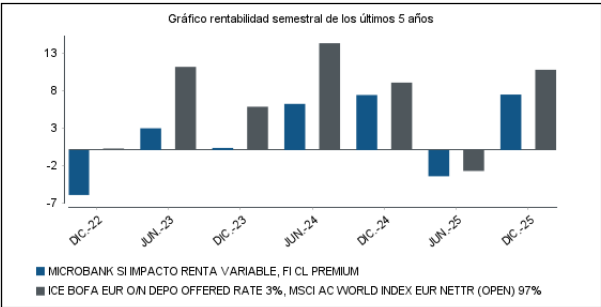
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,36	5,39	1,79	2,34	-5,85	13,68	2,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	10-10-2025	-4,29	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	20-10-2025	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,54	11,74	11,12	23,17	13,21	11,03	10,98		
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	14,04	10,08	7,84	22,04	12,54	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,09	8,09	8,11	8,13	8,16	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 periodos con política de inversión homogénea.

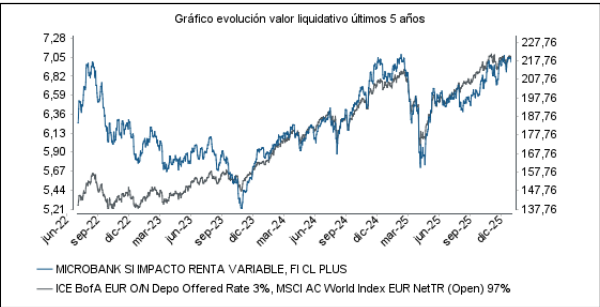
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

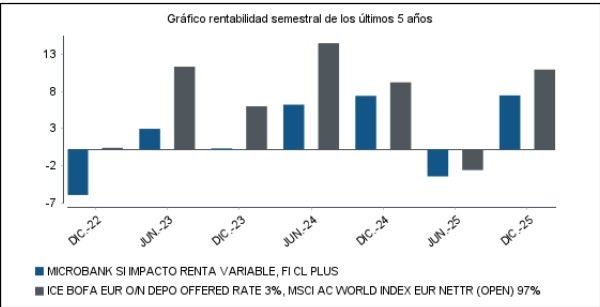
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4,71	5,74	2,12	2,67	-5,55	15,17	4,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	10-10-2025	-4,28	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	20-10-2025	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,54	11,74	11,13	23,17	13,21	11,03	10,98		
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	14,04	10,08	7,84	22,04	12,54	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,98	7,98	8,00	8,03	8,05	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 periodos con política de inversión homogénea.

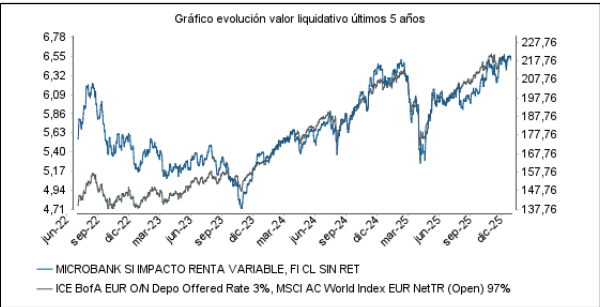
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,17	0,18	0,19	0,18	0,70	0,68	0,69	

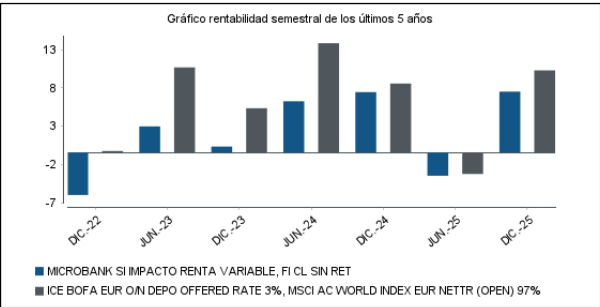
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,95	5,28	1,69	2,24	-5,94	13,23	2,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	10-10-2025	-4,29	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	20-10-2025	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,54	11,74	11,12	23,17	13,21	11,03	10,98		
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	14,04	10,08	7,84	22,04	12,54	10,99	10,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,12	8,12	8,14	8,17	8,19	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,42	0,60	0,61	0,61	0,60	2,40	2,38	2,45	3,66

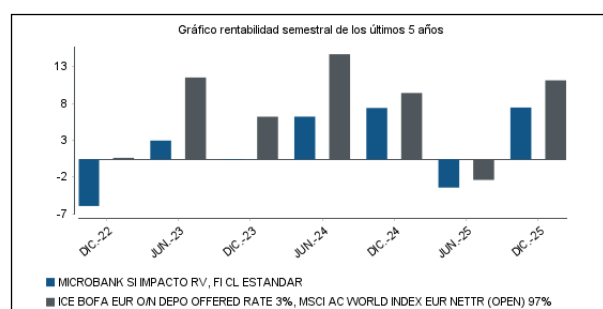
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.031.567	1.651.020	0,66
Renta Fija Internacional	2.081.802	610.768	3,00
Renta Fija Mixta Euro	1.066.785	45.404	2,03
Renta Fija Mixta Internacional	3.617.004	116.854	2,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.777.794	59.759	4,31
Renta Variable Euro	1.002.745	256.259	23,93
Renta Variable Internacional	18.031.137	1.938.479	11,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	76.899	2.537	0,75
Garantizado de Rendimiento Variable	65.646	3.034	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.887.699	376.306	2,89
Global	6.986.841	228.047	6,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	20.360.021	304.469	0,82
Renta Fija Euro Corto Plazo	12.302.608	598.820	0,80
IIC que Replica un Índice	1.350.423	25.679	14,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

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

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.523	98,36	26.720	97,98
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	24.523	98,36	26.720	97,98
* 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)	303	1,22	450	1,65
(+/-) RESTO	106	0,43	100	0,37
TOTAL PATRIMONIO	24.932	100,00 %	27.271	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)	27.271	31.997	31.997	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,86	-12,17	-27,84	17,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,91	-4,14	2,17	-249,81
(+) Rendimientos de gestión	8,08	-2,95	4,55	-346,76
+ Intereses	0,02	0,03	0,05	-58,78
+ Dividendos	0,50	0,56	1,07	-18,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-41,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,51	-3,46	3,46	-295,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,04	0,09	13,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,11	-0,11	-98,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,19	-2,39	-10,56
- Comisión de gestión	-1,03	-1,02	-2,05	-8,68
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-8,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	-15,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-87,18
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,12	-22,59
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	104,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	104,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.932	27.271	24.932	

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

3. Inversiones financieras

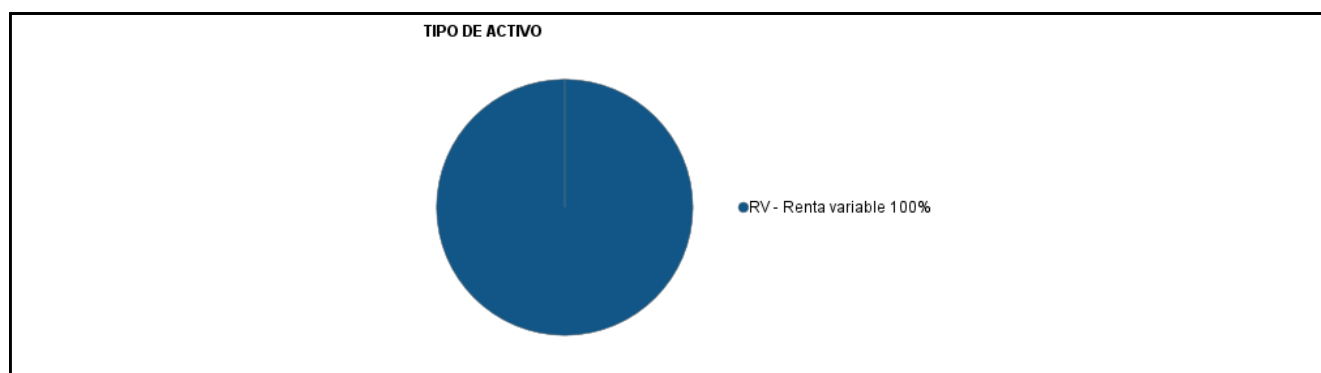
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	24.523	98,38	26.720	98,00
TOTAL RENTA VARIABLE	24.523	98,38	26.720	98,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.523	98,38	26.720	98,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.523	98,38	26.720	98,00

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	
Stoxx Europe 600 EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 EUR 50 FÍSICA	117	Inversión
MSCI AC World Index EUR NetTR	FUTURO MSCI AC World Index EUR NetTR 100 FÍSICA	223	Inversión
Total subyacente renta variable		340	
TOTAL OBLIGACIONES		340	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30.1 del RD 1082/2012, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho fondo, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Como consecuencia de la decisión de Bolsas y Mercados Españoles (BME) de cesar la publicación de los valores liquidativos de dicho fondo de inversión en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Barcelona, a partir del 1 de junio de 2025, su lugar de publicación pasará a ser exclusivamente la página web de la Sociedad Gestora (www.caixabankassetmanagement.com) y del Comercializador (www.caixabank.es).

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este fondo, que han ascendido a un total de 14.506,68 euros.

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 294.072,18 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 811.736,61 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.371.245,63 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 la segunda mitad de 2025, la economía mundial se comportó mejor de lo esperado. Aunque hubo momentos de inestabilidad, también se vieron etapas de recuperación clara. Los mercados crecieron gracias a tres factores principales: un crecimiento económico sólido, una inflación que fue bajando poco a poco y el avance de la inteligencia artificial, que siguió impulsando la innovación y la confianza de los inversores.

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

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

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

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

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, la renta variable cerró el semestre con resultados positivos. Los acontecimientos políticos, como el cierre temporal del gobierno de Estados Unidos o las tensiones con China, no tuvieron efectos duraderos. En Europa, las bolsas crecieron de forma lenta pero constante, apoyadas por una inflación controlada y un crecimiento estable.

En cuanto a las materias primas, el oro subió con fuerza debido a la expectativa de bajadas de tipos y a la búsqueda de seguridad ante la incertidumbre. En algunos momentos, su precio aumentó alrededor de un 6 %. El petróleo, en cambio, tuvo un comportamiento más débil por una demanda menor y una oferta elevada, aunque se espera una recuperación gradual. En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes. Las acciones globales subieron tanto en el cuarto trimestre como en el conjunto de 2025. Este avance estuvo liderado por los mercados fuera de Estados Unidos, sobre todo en Asia-Pacífico (excepto Japón), Canadá, Reino Unido y Europa. La mejora se apoyó en varios factores: un dólar estadounidense más débil, valoraciones atractivas en otros países y una rotación de algunos inversores fuera de las acciones tecnológicas de EE.UU.

El buen comportamiento de finales de año en Asia-Pacífico excluyendo Japón se debió a la fortaleza de los sectores tecnológicos y de la inteligencia artificial. Los países del norte de Asia, con una exposición alta a semiconductores, hardware y centros de datos, se beneficiaron de una demanda estable. Corea del Sur fue uno de los principales motores de este avance, gracias a su concentración de fabricantes de chips líderes a nivel global.

En el Reino Unido, las acciones también tuvieron un buen rendimiento en el cuarto trimestre de 2025 y cerraron el año cerca de sus niveles más altos en varios años. Las grandes empresas con actividad internacional, especialmente en los sectores financiero, minero, de defensa y otros ligados a materias primas, lideraron esta subida; estas compañías se vieron

favorecidas por la fuerte demanda global y por una ligera depreciación de la libra.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera tiene un objetivo dual de inversión, ya que no sólo busca la rentabilidad de las inversiones, sino también impactar en el planeta y en la sociedad. El posicionamiento sectorial de la cartera es similar al cierre de semestre anterior. La cartera está sobreponderada en industriales, salud y materiales; en cambio, infraponderada en servicios de comunicación, financieras y consumo, tanto en discrecional como en consumo básico. Seguimos sin posición en el sector de energía, por tanto, no hay exposición a combustibles fósiles. A nivel geográfico destaca la sobreponderación en Europa; en cambio, estamos infraponderados en Norte América y Asia-Pacífico.

La cartera se distribuye 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 tercio de la cartera. Otra temática relevante es Salud y Bienestar. En conjunto, tienen más peso las temáticas relacionadas con el "planeta" o medioambientales respecto a las de "personas" o sociales.

Respecto a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas, destacan el ODS 3 Salud y Bienestar, con posiciones como Thermo Fisher y Danaher Corporation. Otro ODS relevante es el 9 Industria, Innovación e Infraestructura con nombres como Broadcom y Ciena Corp.

c) Índice de referencia.

ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido en un -8,02%, la clase plus ha disminuido en un -9,94%, la clase premium ha disminuido en un -13,14% y la clase sin retro ha aumentado en un 7,98%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -12,80%, la clase plus ha disminuido en un -12,64%, la clase premium ha disminuido en un -25,00% y la clase sin retro se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 7,06%, la clase plus un 7,28%, la clase premium un 7,44% y la clase sin retro un 7,98%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 7,06%, inferior al índice de referencia, del 10,76%, la clase plus un 7,28% inferior al índice de referencia, del 10,76%, la clase premium un 7,44% inferior al índice de referencia, del 10,76% y la clase sin retro un 7,98% inferior al índice de referencia, del 10,76%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 1,21% del patrimonio, para la clase plus han sido del 1,01%, para la clase premium han sido del 0,86% y para la clase sin retro han sido del 0,35%.

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

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 11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el período se incorporan a la cartera ideas como Beijer, Repligen, Exlservice Holdings, Knorr Bremse, Legrand y Lincoln Electric Holdings. La biotecnológica estadounidense Repligen diseña equipos y tecnologías para la fabricación de medicamentos de última generación; desarrolla fármacos personalizados y tratamientos para cánceres y enfermedades autoinmunes. La tesis de inversión se basa en aumentar la densidad celular al tiempo que se reducen los plazos de producción en un 30%.

Entre las operaciones realizadas destacan las ventas en posiciones como Kemper, Carlisle, Graphic Packaging, Novo Nordisk, Darling Ingredients, Epam Systems y Alexandria Real Estate. La cartera disminuye el número de valores, pasando a setenta y cinco posiciones.

A nivel sectorial, tecnología de la información, salud y consumo estable aportaron rentabilidad significativa respecto al índice. Los sectores de peor evolución relativa fueron financieras, servicios de comunicación y materiales. Las empresas compañías que proporcionan o se benefician de los centros de datos destacan positivamente. En cambio, hemos visto caídas de los valores percibidos como perdedores debido a la inteligencia artificial, sin importar la calidad y valoración atractiva. Por temas, la Infraestructura Sostenible aporta rentabilidad a la cartera.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, en forma relativa, han sido Lumentum Holdings y Ciena Corp. Esta última compañía desarrolla plataformas de comunicación, software y ofrece servicios para facilitar los centros de datos. Sin embargo, restan rentabilidad Relx, percibida como perdedora de la inteligencia artificial, y Republic Services, así como no tener posición en Apple, Alphabet, Nvidia y Tesla.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el período se opera con futuros de renta variable global y europea para gestionar la liquidez y mantener el fondo en el nivel de inversión deseado.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,01%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,75%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 15,54 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 14,04% y superior a la de la letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una

perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en el apartado de Políticas de Sostenibilidad en el siguiente enlace:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

En cumplimiento de la normativa y con el fin de reforzar el principio de transparencia CaixaBank AM en línea con su compromiso de promover las mejores prácticas de gobierno corporativo en las compañías en las que invierte, publica la información de detalle de las actividades de voto en el Informe Anual de diálogo y voto.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, UBS y Kepler, siendo estos el 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2025 han ascendido a 12.858,80€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 10.133,22 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a comienzos de 2026, se espera que la economía siga una línea similar a la de la segunda mitad de 2025. La inflación más baja y un consumo resistente apuntan a un crecimiento global estable, aunque sin grandes avances.

En Estados Unidos, la atención estará en el mercado laboral. Si el empleo sigue enfriándose, la Reserva Federal podría mantener una política de tipos más bajos, siempre que la inflación siga controlada. Esto podría favorecer a los mercados financieros.

En Europa, hay menos margen para grandes cambios en la política monetaria, pero la estabilidad de precios y la ausencia de problemas graves apoyan un escenario moderadamente positivo. Aun así, seguirán existiendo diferencias entre países, especialmente por la situación de las cuentas públicas.

En Asia, el papel de China será clave. Si se mantiene el apoyo financiero y el buen comportamiento del sector tecnológico, la región podría seguir creciendo. Japón podría beneficiarse de reformas y de un entorno más estable, aunque las decisiones de su banco central pueden generar movimientos en los mercados.

En general, el inicio de 2026 se presenta como un periodo de crecimiento moderado, políticas monetarias prudentes y avances tecnológicos, junto con riesgos derivados de la geopolítica, el comercio internacional y los altos precios de algunos activos. En este contexto, será importante diversificar y gestionar bien los riesgos.

El sentimiento alcista en los mercados de renta variable global sigue apoyado por un crecimiento de ganancias sólido y cada vez más amplio, así como la moderación de las presiones inflacionistas y las expectativas de que los bancos centrales sigan reduciendo los tipos de interés.

En los temas de impacto de la cartera, la mayor asignación corresponde a Infraestructura Sostenible. Esperamos mantener la sobreponderación, ya que mantenemos una visión constructiva sobre los líderes en semiconductores y computación en la nube, así como en empresas de materiales y productos de construcción. El tema de Salud y Bienestar es el segundo por relevancia. Seguimos favoreciendo la exposición a herramientas y servicios de ciencia y vida, así como a equipos y suministros sanitarios.

En Inclusión, seguimos teniendo una visión positiva sobre los proveedores de servicios de software que permiten una mayor Inclusión financiera, seguridad y gestión de datos. También mantenemos exposición a compañías en seguros y bancos, aunque lo hacemos de manera selectiva.

Tenemos una visión positiva en empresas de Consumo y Producción Responsables; con interés en empresas de software que proporcionan cadenas de suministro más eficientes y fabricación inteligente, lo que lleva a menos residuos y ciclos de vida del producto más largos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	431	1,73	479	1,76
BRCURYACNOR3 - ACCIONES CURRY CONSTRUCTORA E I	BRL	0	0,00	98	0,36
BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA	BRL	306	1,23	150	0,55
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	250	1,00	305	1,12
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	232	0,93	198	0,73
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	297	1,19	418	1,53
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	338	1,36	338	1,24
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	415	1,67	390	1,43
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	416	1,67	0	0,00
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	183	0,73	316	1,16
DK0060336014 - ACCIONES NOVONIS NOVOZYMES	DKK	369	1,48	411	1,51
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	323	1,19
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	171	0,63
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	127	0,51	275	1,01
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	365	1,46	411	1,51
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	357	1,43	495	1,81
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	173	0,70	0	0,00
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	323	1,30	413	1,51
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	359	1,44	585	2,15
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	271	1,09	401	1,47
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	682	2,74	888	3,26
IL0011216723 - ACCIONES KORBIT DIGITAL LTD	USD	0	0,00	122	0,45
INE090A01021 - ACCIONES ICICI BANK LTD	INR	446	1,79	465	1,71
INE417T01026 - ACCIONES PB FINTECH LTD	INR	163	0,65	211	0,77
INE481N01025 - ACCIONES HOME FIRST FINANCE C	INR	165	0,66	149	0,55
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	202	0,81	162	0,60
JE00BQC4YW14 - ACCIONES WNS HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	237	0,87
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	0	0,00	1	0,00
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	459	1,84	556	2,04
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	553	2,22	490	1,80
KYG4818G1010 - ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS I	HKD	65	0,26	129	0,47
KYG9830F1063 - ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	133	0,53	78	0,29
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	94	0,38	126	0,46
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	437	1,75	441	1,62
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	608	2,44	329	1,21
PR3186727065 - ACCIONES FIRST BANCORP/PUERTO	USD	211	0,85	71	0,26
SE0015949748 - ACCIONES BEIJER REF AB	SEK	414	1,66	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	633	2,54	748	2,74
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	137	0,55	86	0,31
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	0	0,00	259	0,95
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	375	1,50	429	1,57
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	308	1,24	346	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0576652004 - ACCIONES BALCHEM CORP	USD	370	1,49	319	1,17
US10316T1043 - ACCIONES BOX INC	USD	191	0,76	264	0,97
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	648	2,60	676	2,48
US142391002 - ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	0	0,00	415	1,52
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	717	2,88	360	1,32
US2041661024 - ACCIONES COMMVAULT SYSTEMS IN	USD	52	0,21	72	0,26
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	347	1,39	433	1,59
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	571	2,29	495	1,81
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	296	1,09
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	0	0,00	292	1,07
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	176	0,71	296	1,08
US3020811044 - ACCIONES EXLSERVICE HOLDINGS	USD	225	0,90	0	0,00
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	210	0,84	160	0,59
US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HO	USD	0	0,00	336	1,23
US4202611095 - ACCIONES HAWKINS INC	USD	313	1,25	110	0,40
US44930G1076 - ACCIONES ICU MEDICAL INC	USD	0	0,00	137	0,50
US4500561067 - ACCIONES IRHYTHM TECHNOLOGIES	USD	78	0,31	95	0,35
US45674M1018 - ACCIONES INFORMATICA INC	USD	0	0,00	248	0,91
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	630	2,53	499	1,83
US48553T1060 - ADR KANZHUN LTD	USD	171	0,69	149	0,55
US4884011002 - ACCIONES KEMPER CORP	USD	0	0,00	433	1,59
US186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION I	USD	116	0,46	80	0,29
US5339001068 - ACCIONES LINCOLN ELECTRIC HOL	USD	98	0,39	0	0,00
US5370081045 - ACCIONES LITTELFUSE INC	USD	161	0,65	105	0,38
US53815P1084 - ACCIONES LIVERAMP HOLDINGS IN	USD	150	0,60	276	1,01
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	661	2,65	208	0,76
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	118	0,47	270	0,99
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	394	1,58	481	1,77
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	230	0,92	117	0,43
US6287781024 - ACCIONES NBT BANCORP INC	USD	263	1,06	302	1,11
US6323071042 - ACCIONES NATERA INC	USD	526	2,11	465	1,70
US68404L2016 - ACCIONES OPTION CARE HEALTH I	USD	265	1,06	184	0,68
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	649	2,60	668	2,45
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	429	1,72	342	1,25
US74623V1035 - ACCIONES PURECYCLE TECHNOLOGI	USD	81	0,33	130	0,48
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	761	3,05	583	2,14
US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP	USD	337	1,35	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	600	2,41	726	2,66
US7843051043 - ACCIONES H2O AMERICA	USD	479	1,92	488	1,79
US88162G1031 - ACCIONES TETRA TECH INC	USD	202	0,81	255	0,94
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	765	3,07	521	1,91
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	193	0,77	657	2,41
US90337L1089 - ACCIONES US PHYSICAL THERAPY	USD	136	0,55	247	0,91
US9037311076 - ACCIONES UL SOLUTIONS INC	USD	194	0,78	220	0,81
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	514	2,06	306	1,12
US9713781048 - ACCIONES WILLSCOT HOLDINGS CO	USD	0	0,00	238	0,87
ZAE000012084 - ACCIONES SHOPRITE HOLDINGS LT	ZAR	127	0,51	121	0,44
ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD	ZAR	79	0,32	143	0,52
TOTAL RV COTIZADA		24.523	98,38	26.720	98,00
TOTAL RENTA VARIABLE		24.523	98,38	26.720	98,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.523	98,38	26.720	98,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.523	98,38	26.720	98,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

• Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

- Remuneración Fija: 20.729.315 €
- Remuneración Variable: 3.773.691 €

• Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

- Número total de empleados: 306

- Número de beneficiarios: 263

- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

- No existe este tipo de remuneración

- Remuneración desglosada en:

- Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.691.938 €

o Remuneración Variable: 422.243 €

- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.269.149 €

o Remuneración Variable: 577.140 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 205 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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