

## CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI

Nº Registro CNMV: 378

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 13/01/1993

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, de entidades radicadas en Europa, materializada en valores de baja, media y, fundamentalmente, alta capitalización bursátil. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir

negativamente en la liquidez del Fondo. No se descarta inversión en otros países pertenecientes a la OCDE, pudiendo invertir en emisores

o mercados de países emergentes hasta un máximo de 30%. La exposición máxima a riesgo divisa podrá superar el 30%.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,07	0,31	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,33	2,69	2,51	4,16

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	22.779,92	20.565,89	37	19	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	18.831,08	19.473,62	3.700	3.823	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	5.727.272,93	5.910.396,27	447	455	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	3.768	2.556	2.539	205
ESTÁNDAR	EUR	53.559	52.439	93.747	80.574
PLUS	EUR	41.042	37.561		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	165,4226	144,9671	133,7605	109,3822
ESTÁNDAR	EUR	2.844,1582	2.521,3349	2.352,8090	1.931,8916
PLUS	EUR	7,1661	6,3337		

(\*)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 periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,11	5,17	1,05	1,92	5,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	18-11-2025	-4,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	01-10-2025	3,74	10-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,10	10,12	10,45	21,66	11,06				
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00				
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	13,97	9,73	9,40	22,07	11,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,26	3,26	3,26				

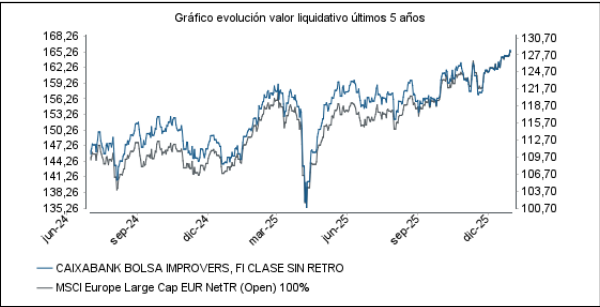
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

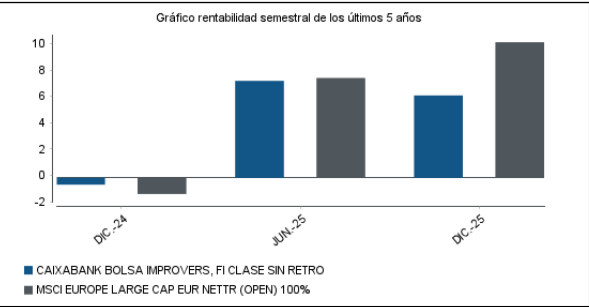
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,17	0,17	0,17	0,66	0,60		0,67

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,80	4,86	0,75	1,62	5,06				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	18-11-2025	-4,79	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	01-10-2025	3,74	10-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,10	10,12	10,45	21,66	11,06				
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00				
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	13,97	9,73	9,40	22,07	11,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	3,35	3,36	3,36				

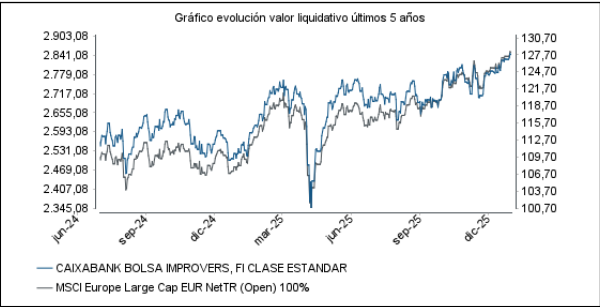
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

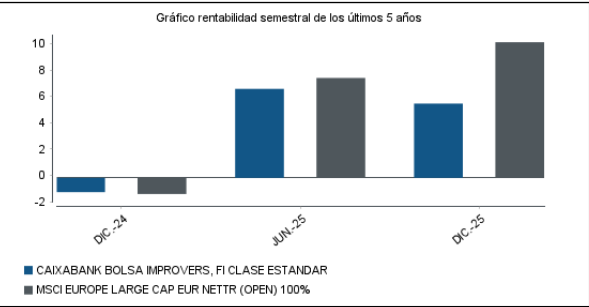
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,46	0,46	0,46	0,45	1,79	1,47		1,49

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,14	4,94	0,83	1,70	5,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	18-11-2025	-4,79	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	01-10-2025	3,74	10-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,10	10,12	10,45	21,66	11,06				
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00				
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	13,97	9,73	9,40	22,07	11,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,33	3,33	3,33				

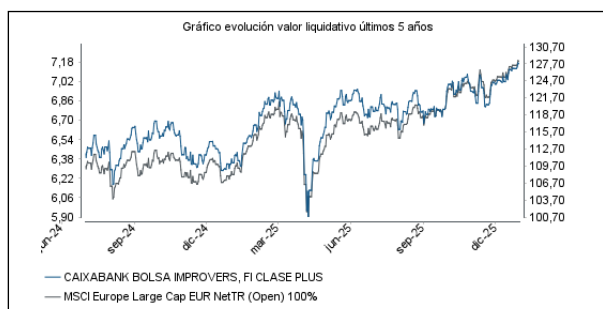
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

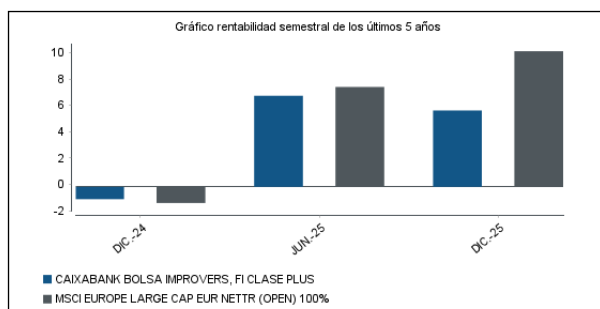
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,38	0,39	0,38	0,38	1,47			

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.031.567	1.651.020	0,66
Renta Fija Internacional	2.081.802	610.768	3,00
Renta Fija Mixta Euro	1.066.785	45.404	2,03
Renta Fija Mixta Internacional	3.617.004	116.854	2,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.777.794	59.759	4,31
Renta Variable Euro	1.002.745	256.259	23,93
Renta Variable Internacional	18.031.137	1.938.479	11,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	76.899	2.537	0,75
Garantizado de Rendimiento Variable	65.646	3.034	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.887.699	376.306	2,89
Global	6.986.841	228.047	6,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	20.360.021	304.469	0,82
Renta Fija Euro Corto Plazo	12.302.608	598.820	0,80
IIC que Replica un Índice	1.350.423	25.679	14,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	101.638.972	6.217.435	3,62



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	96.838	98,44	93.957	98,23
* Cartera interior	6.566	6,67	4.795	5,01
* Cartera exterior	90.272	91,77	89.161	93,21
* 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)	790	0,80	408	0,43
(+/-) RESTO	741	0,75	1.286	1,34
TOTAL PATRIMONIO	98.369	100,00 %	95.651	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	95.651	92.557	92.557	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,77	-3,26	-6,03	-14,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,62	6,50	12,11	-13,26
(+) Rendimientos de gestión	6,48	7,49	13,97	-13,13
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-52,87
+ Dividendos	0,64	2,35	2,99	-72,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	297,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,82	5,13	10,95	14,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	-687,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	34,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,99	-1,86	-12,31
- Comisión de gestión	-0,75	-0,74	-1,49	1,82
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	1,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	2,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,07
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,17	-0,20	-80,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	96,78
+ 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	96,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	98.369	95.651	98.369	

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

### 3. Inversiones financieras

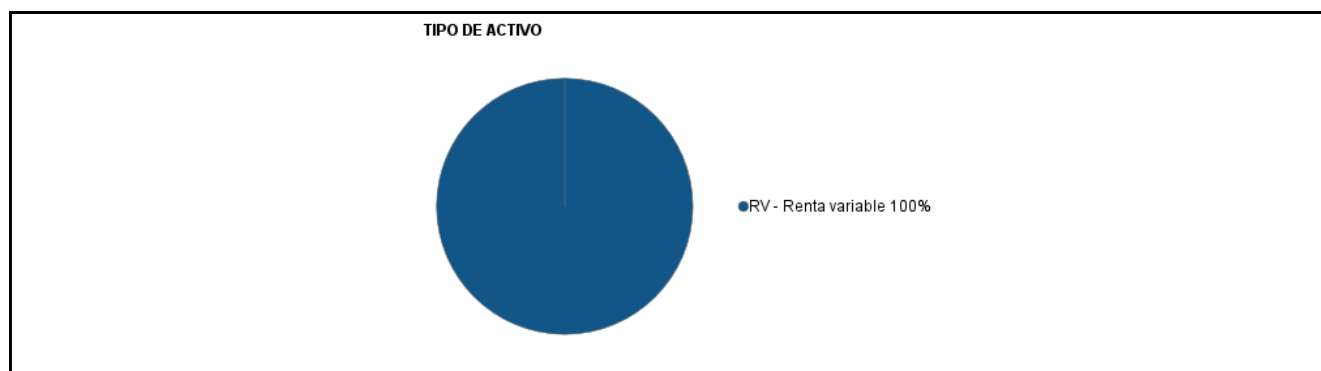
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	6.566	6,68	4.795	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE	6.566	6,68	4.795	5,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.566	6,68	4.795	5,01
TOTAL RV COTIZADA	90.272	91,76	89.161	93,22
TOTAL RENTA VARIABLE	90.272	91,76	89.161	93,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	90.272	91,76	89.161	93,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	96.838	98,44	93.957	98,23

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

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](http://www.caixabankassetmanagement.com)) y del Comercializador ([www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 1.147.956,68 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 2.033.806,67 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.294.923,21 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, 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 los últimos meses, el ámbito de la sostenibilidad ha cambiado y ahora tiene un enfoque más práctico. Las nuevas normas y decisiones políticas están afectando a algunos sectores, como el del automóvil, y a tecnologías como la energía eólica. Un ejemplo claro es que la administración de Estados Unidos ha detenido algunos proyectos que ya estaban muy avanzados.

Ante esta situación, las empresas están ajustando su forma de actuar. Mantienen sus objetivos a largo plazo, pero prefieren tener más flexibilidad a corto plazo en un futuro incierto.

El debate sobre la sostenibilidad es intenso. Por ejemplo, la guerra de Ucrania ha hecho que algunos vean el sector de defensa como una forma de defenderse. Otros temas importantes son el crecimiento de los centros de datos, la ciberseguridad y la gestión de recursos como el agua, los residuos y materiales como las tierras raras. Como resultado, las inversiones han mostrado una cierta volatilidad, ya que los cambios repentinos en las normas y en las inversiones afectan sobre todo a las empresas más avanzadas en la transición hacia nuevos modelos o tecnologías.

En este contexto, el fondo ha tenido un comportamiento positivo, aunque su evolución ha sido menor que la del mercado europeo en general, medido por el índice MSCI Europe.

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

El fondo tiene dos objetivos. Por un lado, invierte en compañías que mejoren o ayuden a mejorar aspectos ambientales, sociales o de buen gobierno. Por eso, clasificamos las inversiones por temáticas: cambio climático, salud y bienestar, inclusión, gestión de recursos, seguridad y protección. Por otro lado, el fondo busca generar rentabilidad invirtiendo en sectores y compañías que creemos que valen más de lo que muestra su precio actual. Para decidir, analizamos el tipo de negocio, la calidad del equipo directivo y su solidez financiera. Así, nuestras decisiones se basan en el análisis fundamental y en la selección de los sectores y las compañías.

La mayor parte de la inversión está en la temática de cambio climático. Durante el semestre aumentamos la inversión en

salud y bienestar, porque encontramos valoraciones atractivas y un entorno de menor incertidumbre. Aunque el sector financiero ha subido, seguimos viendo oportunidades interesantes. En el sector energético, esperamos una caída del precio del petróleo; aun así, la situación geopolítica ofrece oportunidades puntuales con primas atractivas en empresas comprometidas con la transición.

c) Índice de referencia.

MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 2,17%, la clase sin retro ha aumentado en un 17,71% y la clase plus ha aumentado en un 2,54%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -3,22%, la clase sin retro ha aumentado en un 94,74% y la clase plus ha disminuido en un -1,76%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 5,65%, la clase sin retro un 6,27% y la clase plus un 5,81%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 5,65%, inferior al índice de referencia, del 10,32%, la clase sin retro un 6,27% inferior al índice de referencia, del 10,32% y la clase plus un 5,81% inferior al índice de referencia, del 10,32%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,92% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,34% y para la clase plus han sido del 0,77%.

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.

A nivel sectorial, la cartera tiene menos peso en el sector industrial porque no invertimos en empresas de los subsectores aeroespacial y defensa. Tenemos menos exposición que el índice de referencia en los sectores de servicios de comunicación, consumo discrecional y el sector inmobiliario. Durante el semestre reducimos la infraponderación en industriales, pero aumentamos la menor exposición en consumo discrecional. En consumo estable pasamos de infraponderación a una ligera sobreponderación. También aumentamos de forma notable la inversión en salud y bajamos energía, pasando de sobreponderar a una posición neutral. Seguimos sobreponderados en tecnología, financieras, materiales y utilities, aunque con un peso algo menor.

En el periodo incorporamos nuevas inversiones en el sector industrial, como Assa Abloy y Prysmian. En tecnología compramos acciones de ASM Internacional, en consumo añadimos Nestlé y en utilities ampliamos posiciones con Iberdrola y SSE.

Entre las operaciones realizadas destacan las ventas completas de Amrize y Beiersdorf. En el sector energético vendimos Aker BP por su sensibilidad al precio del petróleo y BP tras no cumplir con las expectativas de mercado. También vendimos Oersted, que se ha visto afectada por la paralización de proyectos en Estados Unidos. Además, tras la bajada de calificación ESG por parte de MSCI, vendimos nuestras posiciones en Rio Tinto y Vinci.

En el sector financiero, redujimos la inversión en aseguradoras como Allianz y Munich Re. En cambio, aumentamos posiciones en Lloyds y BBVA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,33%.

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

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 14,10 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 13,97% 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://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 42.791,52€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 39.064,95 €.

#### 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 gracias al crecimiento sólido en sus ganancias. Las presiones inflacionistas se moderan y se espera que los bancos centrales continúen reduciendo los tipos de interés.

Aunque hay tensión geopolítica, no prevemos cambios importantes en el escenario económico a corto plazo. Por eso seguimos teniendo una visión positiva en el mercado. En cuanto a las temáticas en las que invierte el fondo, vemos oportunidades en cambio climático, salud y bienestar, y en la gestión de recursos. Otras temáticas son más difíciles de incorporar porque dependen de tecnologías que tardarán más tiempo en desarrollarse o porque su peso en los ingresos actuales todavía es pequeño. Creemos que el mercado puede ofrecer oportunidades interesantes como por ejemplo gracias al mecanismo de ajuste en frontera por carbono, así como al crecimiento de los centros de datos.



## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	341	0,35	890	0,93
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	161	0,16	181	0,19
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	465	0,47	529	0,55
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.146	2,18	779	0,81
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	419	0,43	816	0,85
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	448	0,46	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	667	0,68	523	0,55
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	490	0,50	249	0,26
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	1.429	1,45	828	0,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.566</b>	<b>6,68</b>	<b>4.795</b>	<b>5,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.566</b>	<b>6,68</b>	<b>4.795</b>	<b>5,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.566</b>	<b>6,68</b>	<b>4.795</b>	<b>5,01</b>
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	3.264	3,32	2.855	2,99
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.484	1,51	484	0,51
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	1.243	1,26	436	0,46
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	1.187	1,21	945	0,99
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.949	1,98	1.900	1,99
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	503	0,51	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	158	0,16	208	0,22
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	965	0,98	1.267	1,32
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	0	0,00	293	0,31
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	883	0,90	671	0,70
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	475	0,48	384	0,40
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	379	0,40
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.171	1,19	1.450	1,52
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	219	0,22	383	0,40
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.016	1,03	1.179	1,23
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	614	0,62	551	0,58
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.909	2,96	4.040	4,22
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	1.565	1,59	1.367	1,43
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.058	3,11	1.894	1,98
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	463	0,47	767	0,80
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.765	2,81	3.346	3,50
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVERS	EUR	2.422	2,46	2.634	2,75
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.075	1,09	640	0,67
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.059	1,08	1.203	1,26
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	1.214	1,27
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.785	1,81	2.778	2,90
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	673	0,68	579	0,61
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	940	0,96	831	0,87
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.044	1,06	1.131	1,18
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.178	2,21	2.380	2,49
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	2.234	2,27	2.289	2,39
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	795	0,81	788	0,82
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.297	2,34	2.138	2,23
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	597	0,61	539	0,56
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	378	0,38	232	0,24
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.450	2,49	1.990	2,08
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	207	0,21	211	0,22
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.752	1,78	1.464	1,53
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	252	0,26	508	0,53
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	1.034	1,08
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.659	2,70	1.704	1,78
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.481	1,51	1.629	1,70
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	776	0,79	1.112	1,16
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	666	0,67	1.173	1,23
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	742	0,78
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	140	0,14	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	0	0,00	781	0,82
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1.807	1,84	197	0,21
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.084	5,17	3.672	3,84
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	0	0,00	555	0,58
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	1.329	1,35	775	0,81
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.399	1,42	1.175	1,23
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.596	1,62	2.619	2,74
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	256	0,26	309	0,32
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.321	1,34	1.250	1,31
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.385	1,41	1.523	1,59
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	1.588	1,61	1.506	1,57
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.474	1,50	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.173	1,19	861	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.953	1,99	2.348	2,45
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.673	2,72	3.292	3,44
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	578	0,59	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.938	1,97	1.728	1,81
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.080	1,10	1.360	1,42
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	217	0,22	251	0,26
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	566	0,58	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	392	0,40	1.006	1,05
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.988	4,05	2.933	3,07
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.550	1,58	2.735	2,86
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	953	0,97	940	0,98
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	0	0,00	249	0,26
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	791	0,80	0	0,00
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	522	0,53	476	0,50
SE0009922164 - ACCIONES JESSITY AB	SEK	919	0,93	880	0,92
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>90.272</b>	<b>91,76</b>	<b>89.161</b>	<b>93,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>90.272</b>	<b>91,76</b>	<b>89.161</b>	<b>93,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>90.272</b>	<b>91,76</b>	<b>89.161</b>	<b>93,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>96.838</b>	<b>98,44</b>	<b>93.957</b>	<b>98,23</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

### 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 2015 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)**