

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL
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: 06/04/2001

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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

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 | 0,47 | 1,44 | 1,95 | 1,78 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,84 | 3,47 | 3,16 | 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 | 95.642,72 | 268.740,45 | 9 | 11 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300000 EUR | NO |
| ESTÁNDAR | 4.638.315,31 | 5.217.489,89 | 6.989 | 7.702 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6 EUR | NO |
| SIN RETRO | 502.920,86 | 532.659,10 | 80 | 78 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| PLUS | 2.565.268,56 | 2.944.765,46 | 674 | 764 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50000 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| PREMIUM | EUR | 536 | 2.103 | 2.959 | 5.505 |
| ESTÁNDAR | EUR | 71.683 | 88.271 | 113.768 | 169.075 |
| SIN RETRO | EUR | 2.947 | 3.664 | 4.484 | 5.779 |
| PLUS | EUR | 40.985 | 50.977 | 64.339 | 112.149 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| PREMIUM | EUR | 5,6024 | 5,4714 | 4,8579 | 4,6368 |
| ESTÁNDAR | EUR | 15,4546 | 15,1689 | 13,5353 | 12,9839 |
| SIN RETRO | EUR | 5,8601 | 5,6680 | 4,9840 | 4,7113 |
| PLUS | EUR | 15,9768 | 15,6542 | 13,9440 | 13,3525 |

(*)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 | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| PREMIUM | al fondo | 0,73 | 0,00 | 0,73 | 1,45 | 0,00 | 1,45 | patrimonio | 0,06 | 0,12 | Patrimonio |
| ESTÁNDAR | al fondo | 0,98 | 0,00 | 0,98 | 1,95 | 0,00 | 1,95 | patrimonio | 0,06 | 0,12 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|--------------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| SIN RETRO | al fondo | 0,29 | 0,00 | 0,29 | 0,58 | 0,00 | 0,58 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| PLUS | al fondo | 0,90 | 0,00 | 0,90 | 1,78 | 0,00 | 1,78 | 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 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,39 | 3,85 | 2,18 | 2,35 | -5,72 | 12,63 | 4,77 | -19,75 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,63 | 10-10-2025 | -3,44 | 03-04-2025 | -2,89 | 09-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,26 | 20-10-2025 | 2,65 | 12-05-2025 | 2,25 | 06-11-2024 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,62 | 9,09 | 8,39 | 16,67 | 10,57 | 8,74 | 8,06 | 12,62 | |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | |
| ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20% | 10,86 | 7,81 | 6,11 | 16,94 | 9,84 | 8,58 | 7,83 | 13,13 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,93 | 6,93 | 6,95 | 6,98 | 7,01 | 6,90 | 7,04 | 0,00 | |

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

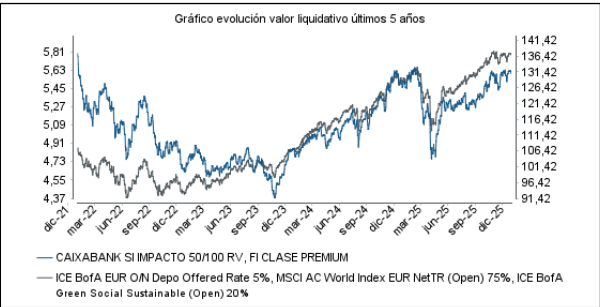
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,65 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,41 | 1,63 | 1,61 | 1,62 | |

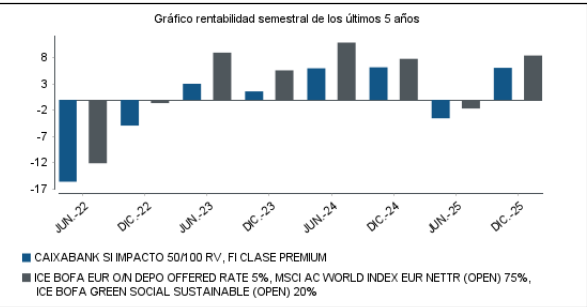
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,88 | 3,72 | 2,05 | 2,22 | -5,84 | 12,07 | 4,25 | -20,15 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,63 | 10-10-2025 | -3,45 | 03-04-2025 | -2,89 | 09-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,26 | 20-10-2025 | 2,65 | 12-05-2025 | 2,25 | 06-11-2024 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,62 | 9,09 | 8,39 | 16,67 | 10,57 | 8,74 | 8,06 | 12,62 | |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | |
| ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20% | 10,86 | 7,81 | 6,11 | 16,94 | 9,84 | 8,58 | 7,83 | 13,13 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,97 | 6,97 | 7,00 | 7,02 | 7,05 | 6,94 | 7,09 | 0,00 | |

(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) | 2,15 | 0,54 | 0,54 | 0,54 | 0,53 | 2,13 | 2,11 | 2,12 | 2,29 |

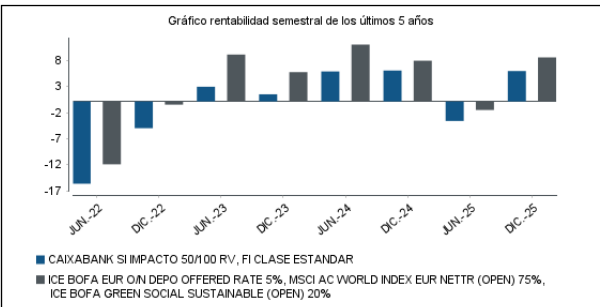
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,39 | 4,10 | 2,43 | 2,60 | -5,50 | 13,72 | 5,79 | -18,97 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,63 | 10-10-2025 | -3,44 | 03-04-2025 | -2,88 | 09-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,26 | 20-10-2025 | 2,65 | 12-05-2025 | 2,26 | 06-11-2024 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,62 | 9,09 | 8,39 | 16,67 | 10,57 | 8,74 | 8,06 | 12,62 | |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | |
| ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20% | 10,86 | 7,81 | 6,11 | 16,94 | 9,84 | 8,58 | 7,83 | 13,13 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,85 | 6,85 | 6,87 | 6,90 | 6,92 | 6,82 | 6,96 | 0,00 | |

(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.

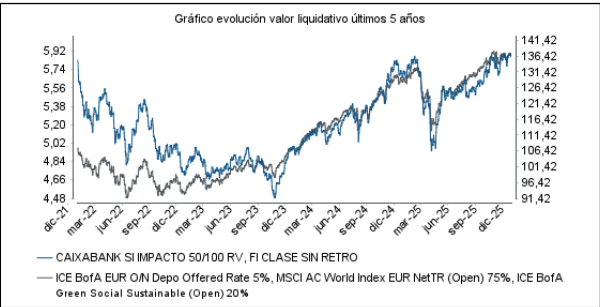
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,68 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,66 | 0,64 | 0,65 | |

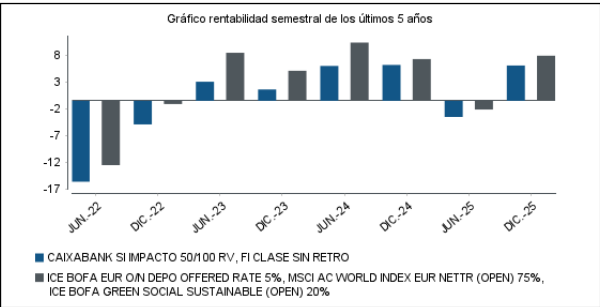
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,06 | 3,77 | 2,10 | 2,27 | -5,80 | 12,26 | 4,43 | -20,01 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,63 | 10-10-2025 | -3,44 | 03-04-2025 | -2,89 | 09-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,26 | 20-10-2025 | 2,65 | 12-05-2025 | 2,25 | 06-11-2024 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,62 | 9,09 | 8,39 | 16,67 | 10,57 | 8,74 | 8,06 | 12,62 | |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | |
| ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20% | 10,86 | 7,81 | 6,11 | 16,94 | 9,84 | 8,58 | 7,83 | 13,13 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,96 | 6,96 | 6,98 | 7,01 | 7,03 | 6,93 | 7,07 | 0,00 | |

(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.

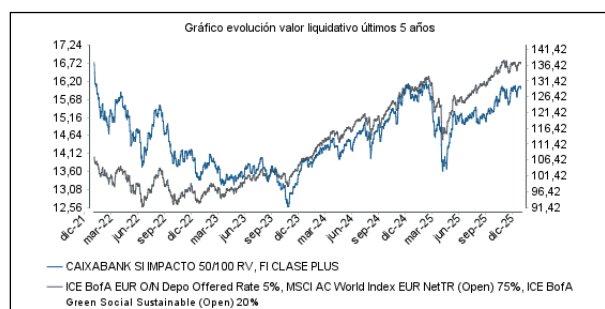
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 1,98 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,49 | 1,96 | 1,93 | 1,94 | 2,12 |

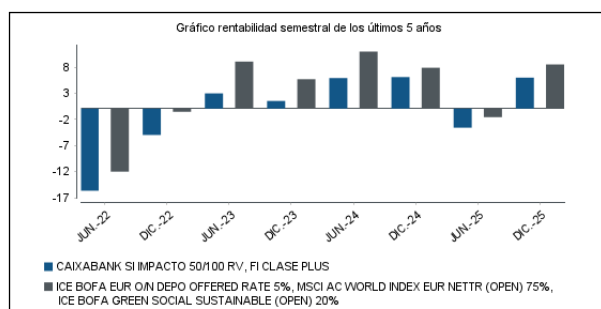
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 111.864 | 96,31 | 117.767 | 94,26 |
| * Cartera interior | 3.362 | 2,89 | 3.900 | 3,12 |
| * Cartera exterior | 108.177 | 93,13 | 113.450 | 90,81 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 326 | 0,28 | 417 | 0,33 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.983 | 3,43 | 6.902 | 5,52 |
| (+/-) RESTO | 304 | 0,26 | 266 | 0,21 |
| TOTAL PATRIMONIO | 116.151 | 100,00 % | 124.934 | 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) | 124.934 | 145.015 | 145.015 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -13,02 | -11,09 | -24,01 | 6,93 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,78 | -4,02 | 1,28 | -230,59 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,78 | -2,98 | 3,32 | -306,26 |
| + Intereses | 0,29 | 0,32 | 0,61 | -17,58 |
| + Dividendos | 0,37 | 0,45 | 0,82 | -25,46 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,01 | 0,09 | 0,08 | -114,49 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,62 | -2,31 | 1,98 | -282,10 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | 0,06 | 0,05 | -119,72 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,53 | -1,37 | 0,02 | -201,73 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,22 | -0,24 | -96,14 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,05 | -1,05 | -2,10 | -7,96 |
| - Comisión de gestión | -0,93 | -0,92 | -1,85 | -7,12 |
| - Comisión de depositario | -0,06 | -0,06 | -0,12 | -7,23 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,04 | -7,02 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -70,86 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,04 | -0,08 | -20,11 |
| (+) Ingresos | 0,05 | 0,01 | 0,06 | 216,42 |
| + 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 | 0,05 | 0,01 | 0,06 | 216,42 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 116.151 | 124.934 | 116.151 | |

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

3. Inversiones financieras

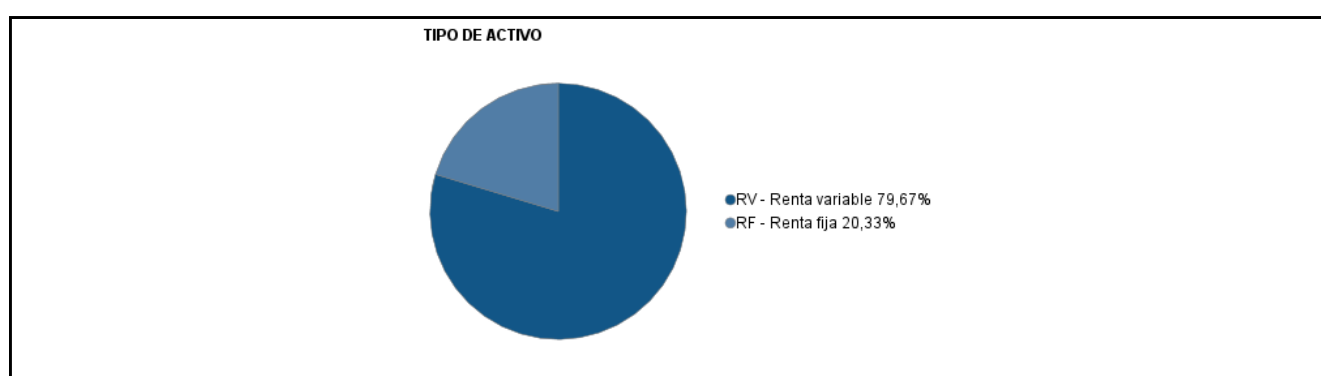
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.362 | 2,87 | 3.900 | 3,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.362 | 2,87 | 3.900 | 3,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.362 | 2,87 | 3.900 | 3,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 19.057 | 16,41 | 19.702 | 15,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | 19.057 | 16,41 | 19.702 | 15,75 |
| TOTAL RV COTIZADA | 73.074 | 62,90 | 77.249 | 61,84 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 73.074 | 62,90 | 77.249 | 61,84 |
| TOTAL IIC | 16.046 | 13,82 | 16.498 | 13,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 108.177 | 93,13 | 113.450 | 90,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 111.539 | 96,00 | 117.350 | 93,91 |

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 | |
| AMUNDI MSCI EMERGING | ETF AMUNDI MSCI EMERGING | 1.852 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1852 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1852 | |

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) y del Comercializador (www.caixabank.es).

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Sociedad 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 15.104,59 euros.

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 Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este fondo, que han ascendido a un total de 1.679,22 euros. 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 9.010,11 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 6.266.733,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.234.682,69 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 298.385,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.544.303,78 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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, tanto la renta fija como la renta variable cerraron el

semestre con resultados positivos. Los acontecimientos políticos, como el cierre temporal del gobierno de Estados Unidos o las tensiones con China, no tuvieron efectos duraderos.

En Estados Unidos, el mercado de bonos obtuvo buenos resultados gracias a las expectativas de bajadas de tipos y a la búsqueda de inversiones seguras en momentos de incertidumbre. Los bonos del Estado subieron apoyados por señales de menor crecimiento del empleo. Los bonos de empresas también funcionaron bien.

En Europa, los bonos públicos avanzaron de forma más moderada, pero con una evolución positiva, especialmente en países como España e Italia. El crédito europeo ofreció resultados estables, sobre todo en las empresas con mayor calidad financiera.

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

En Japón, la bolsa tuvo un comportamiento muy positivo, especialmente a mediados del semestre. En los mercados emergentes, el comportamiento fue desigual. China combinó fases de fortaleza con otras de debilidad. En general, estos mercados se beneficiaron de la caída del dólar.

En cuanto a las materias primas, el oro subió con fuerza debido a la expectativa de bajadas de tipos y a la búsqueda de seguridad ante la incertidumbre. En algunos momentos, su precio aumentó alrededor de un 6 %. El petróleo, en cambio, tuvo un comportamiento más débil por una demanda menor y una oferta elevada, aunque se espera una recuperación gradual.

En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes y a otros activos. Aunque hubo cierta volatilidad, no se produjeron cambios importantes a largo plazo. En el caso del yen, este no tuvo un buen comportamiento en el periodo, impactando en la subida de la bolsa japonesa.

Este entorno de subidas generalizadas de la renta variable en todas las áreas geográficas ha sido muy favorable para el fondo. Además, al contrario que en el primer semestre del año, la estabilidad del dólar no ha perjudicado a la rentabilidad de las posiciones en EE.UU.

Durante el periodo, la inversión en renta variable es ligeramente superior a la del mandato del 75%, lo cual también favorece al resultado del fondo y preferimos invertir en la bolsa europea en lugar de la americana. La decisión de una mayor exposición a renta variable se debe a una mejora en los datos macroeconómicos, reducción de la inestabilidad política y el apoyo de las política monetaria y fiscal.

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.

La contribución de la renta fija es más moderada, aunque positiva, gracias a que el devengo de cupón supera el efecto negativo de la subida de las TIRES. Además, nos ha favorecido la sobre exposición a la deuda pública periférica que ha visto estrechar sus diferenciales con respecto a la deuda alemana. Las posiciones en crédito también contribuyen significativamente, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estructura del fondo ha mantenido un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 25%. La cartera incluye renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes, seguido de los sostenibles y sociales.

Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la posición en gobiernos y cuasigubernamentales.

En renta variable, iniciamos el periodo con niveles muy cercanos a la neutralidad del 75%, pero pronto incrementamos exposición para mantenernos sobreponderados durante todo el periodo en un rango entre el 76% y el 78%. Los mercados de renta variable tuvieron un buen comportamiento en julio apoyados por los acuerdos alcanzados por EE.UU. y algunas de sus principales contrapartidas comerciales y por la publicación de buenos resultados empresariales. Posteriormente los índices acogían positivamente el recorte de tipos de la Reserva Federal, y la sensibilidad mostrada por la institución a las señales de desaceleración del mercado laboral. El sector tecnológico también apoyaba la subida de los índices, con las inversiones cruzadas entre las grandes compañías del sector como nuevo catalizador. Europa quedaba algo atrasada en las subidas, lastrada por un nuevo brote de inestabilidad en el gobierno francés. En octubre, los mercados de renta variable mantenían el momento positivo apoyados por las expectativas de nuevas medidas de estímulo fiscal en Japón, el anuncio de la Fed de que ponía fin a la reducción de su balance, contrarrestando los posibles efectos negativos del cierre del gobierno estadounidense, y los resultados empresariales, que superaban las expectativas a ambos lados del Atlántico. Finalizamos el periodo con una exposición a renta variable del 76,7%. Los mercados de renta variable encontraban soporte en las declaraciones de varios miembros de la Fed que reforzaban las expectativas de un recorte de tipos en la reunión de diciembre, recorte aprobado finalmente.

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.

En renta fija, la duración se ha mantenido muy estable en la zona de 0,82, por debajo de la duración del mandato, en función de los datos económicos y de las expectativas de recorte de tipos por parte de los Bancos Centrales. La falta de claridad del BCE sobre nuevos recortes de tipos tras el mantenimiento en su reunión de julio pesaba sobre la renta fija euro, con subidas en las TIR, algo más acusadas en los tramos cortos y medios de la curva. Este cambio de postura se ha extendido durante todo el periodo, materializándose en un mantenimiento de los tipos de referencia frente a los recortes aprobados en el primer semestre

En cuanto a tipos de cambio, la mayor exposición ha sido a dólar, donde hemos mantenido una infra ponderación continúa, buscando algún grado de protección ante el riesgo de depreciación adicional de la moneda estadounidense.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice de referencia es: ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20%.

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

El patrimonio de la clase plus ha disminuido en un -7,71%, la clase estándar ha disminuido en un -5,90%, la clase premium ha disminuido en un -62,23% y la clase sin retro ha aumentado en un 0,68%.

El número de partícipes de la clase plus ha disminuido en un -12,35%, la clase estándar ha disminuido en un -9,26%, la clase premium ha disminuido en un -18,18% y la clase sin retro ha aumentado en un 2,56%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 5,94%, la clase estándar un 5,85%, la clase premium un 6,12% y la clase sin retro un 6,63%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 5,94%, inferior al índice de referencia, del 8,47%, la clase estándar un 5,85% inferior al índice de referencia, del 8,47%, la clase premium un 6,12% inferior al índice de referencia, del 8,47% y la clase sin retro un 6,63% inferior al índice de referencia, del 8,47%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,98% del patrimonio, para la clase estándar han sido del 1,07%, para la clase premium han sido del 0,82% y para la clase sin retro han sido del 0,33%.

Los gastos indirectos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,02% del patrimonio, para la clase estándar han sido del 0,02%, para la clase premium han sido del 0,02% y para la clase sin retro han sido del 0,02%.

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 renta variable, comenzamos el semestre con una exposición próxima al nivel neutral (75%). A lo largo del semestre subimos la exposición para estar ligeramente sobreponderados en un rango entre el 76% y el 78%. En julio, cambiamos parte de las posiciones en DEKA MSCI Europe y DEKA MSCI EMU por DEKA MSCI Germany. A lo largo de septiembre, fuimos incrementando más decididamente la exposición hasta niveles en torno a 77,0%, al calor del recorte de tipos aprobado por la Fed. A partir de mediados de octubre, con los principales índices marcando nuevos máximos, fuimos tomando beneficios y vendimos la totalidad de DEKA MSCI Germany. Desde finales de noviembre fuimos incrementando la exposición nuevamente, apoyándonos en un nuevo recorte de tipos de la Fed y en el fin del cierre del gobierno de Estados Unidos, hasta finalizar el semestre en torno al 76.7%.

Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 70-85 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 60% y el 63% del patrimonio.

En el resto de la cartera de renta variable, mantenemos los ETFs de artículo 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de Europa, Eurozona, EEUU y Japón. También tenemos una posición en la ETF de artículo 9 de Invesco de la gama ESG Climate Paris Aligned para el área de EEUU. y otro ETF artículo 9 de UBS sobre Japón. Hemos ido incrementando el ETF artículo 8 PAB de Amundi sobre MSCI Mercados Emergentes. Durante el semestre hemos mantenido una cobertura parcial en EEUU a través de futuros del S&P 500, que hemos ido modulando en función de la evolución de los mercados.

En el periodo 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.

En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, todas las posiciones en ETF aportan rentabilidad. Destaca la aportación del ETF Deka MSCI USA Climate Change por su peso en la cartera y por su rentabilidad, superior al 15% en el semestre.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 20% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años y donde mantenemos la preferencia de crédito frente a gobiernos. El periodo se cierra con una duración en la zona de 0,81 años, ligeramente por debajo del índice de referencia. Seguimos encontrando oportunidades en mercado primario y hemos acudido a primarios de bonos corporativos verdes de emisores como BBVA, Merlin, Arkema, Bank of Ireland, Monte di Paschi, AIB y Danske y sociales de CaixaBank.

En cuanto a divisas, como ya hemos apuntado anteriormente, aportación prácticamente neutral de la exposición a dólar. La depreciación del yen, en torno a un 8%, ha sustraído rentabilidad al fondo, aunque de manera limitada por el reducido peso de la exposición en el conjunto de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura y apalancamiento del periodo ha sido del 1,29%. A cierre del periodo no se mantienen coberturas.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 13.81% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas Dekka, Amundi e Invesco.

La remuneración de la liquidez es del 2,84%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 11,62 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 10,86 e inferior a la de la letra del tesoro que es del 0,07

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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. INFORMACION 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.

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

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

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

Destacan como proveedores de Renta Fija: Fitch Solutions, Bofa, JP Morgan y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 64,86% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2025 han ascendido a 43.086,78€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 34.325,77 €.

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.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija probablemente mantendremos una exposición cercana a neutral. Los tramos cortos de las curvas parecen ofrecer expectativas sólidas, siendo muy probable que haya nuevas bajadas de los tipos de referencia en Estados Unidos, y se mantengan estables en Europa.

En los tramos medios y largos tomaremos decisiones más tácticas, aunque con sesgo hacia un escenario de continuación de aumento de pendientes en las curvas. También buscaremos oportunidades entre los distintos tramos de las curvas de deuda europeas. Además, estaremos atentos a las posibles oportunidades en la curva estadounidense y en mercados emergentes. Seguiremos acudiendo a primarios de bonos verdes, sociales y sostenibles de emisores corporativos que ofrezcan un diferencial atractivo.

En renta variable, partimos de una posición ligeramente sobre ponderada. Estaremos preparados para aumentar o reducir la exposición según evolucionen los riesgos.

Muy probablemente, continuaremos con el sesgo mantenido durante el año pasado de cubrir parte de nuestras posiciones en la moneda estadounidense cuando se acentúe el riesgo de depreciación adicional.

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 | % |
| ES0000090912 - BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA[3,400 2034-04-30 | EUR | 303 | 0,26 | 304 | 0,24 |
| ES0000090953 - BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA[3,300 2035-04-30 | EUR | 198 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[0,420 2031-04-3 | EUR | 110 | 0,09 | 110 | 0,09 |
| ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[2,822 2029-10-3 | EUR | 201 | 0,17 | 706 | 0,56 |
| ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[3,462 2034-04-3 | EUR | 409 | 0,35 | 411 | 0,33 |
| ES00001010Q5 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[3,137 2035-04-3 | EUR | 296 | 0,25 | 595 | 0,48 |
| ES00001010R3 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[2,487 2030-07-3 | EUR | 99 | 0,09 | 100 | 0,08 |
| ES0000101875 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[1,773 2028-04-3 | EUR | 420 | 0,36 | 417 | 0,33 |
| ES0000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[0,827 2027-07-3 | EUR | 308 | 0,26 | 420 | 0,34 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2.344 | 2,00 | 3.063 | 2,45 |
| ES0280907058 - BONOS/UNICAJA BANCO SA[3,500 2031-06-30 | EUR | 504 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| ES0380907065 - BONOS/UNICAJA BANCO SA[7,250 2027-11-15 | EUR | 107 | 0,09 | 428 | 0,34 |
| XS2793252060 - EMISIONES/INSTITUTO DE CREDITO[3,050 2031-04-30 | EUR | 407 | 0,35 | 409 | 0,33 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.018 | 0,87 | 837 | 0,67 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.362 | 2,87 | 3.900 | 3,12 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.362 | 2,87 | 3.900 | 3,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.362 | 2,87 | 3.900 | 3,12 |
| DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA.[STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0 | EUR | 376 | 0,32 | 381 | 0,30 |
| DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK 0,625 2029-02-02 | EUR | 288 | 0,25 | 286 | 0,23 |
| DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK 0,250 2032-01-26 | EUR | 162 | 0,14 | 406 | 0,32 |
| EU000A3L72Y4 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT 2,875 2035-01-15 | EUR | 148 | 0,13 | 150 | 0,12 |
| EU000A4D7ZW2 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT 2,500 2032-06-14 | EUR | 246 | 0,21 | 397 | 0,32 |
| IT0005508590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30 | EUR | 316 | 0,27 | 742 | 0,59 |
| IT0005542359 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30 | EUR | 213 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| NL0013552060 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 139 | 0,11 |
| PTOTEL0E0028 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS2160861808 - BONOS/OBLIGA.[INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2 | EUR | 184 | 0,16 | 183 | 0,15 |
| XS2259210677 - BONOS/OBLIGA.[ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2 | EUR | 0 | 0,00 | 164 | 0,13 |
| XS3086867523 - BONOS/OBLIGA.[ONTARIO TEACHERS' FI 2,850 2031-12-0 | EUR | 198 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2.131 | 1,83 | 2.847 | 2,27 |
| AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14 | EUR | 199 | 0,17 | 200 | 0,16 |
| DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23 | EUR | 0 | 0,00 | 109 | 0,09 |
| DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28 | EUR | 489 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| DE000CZ45ZA0 - BONOS COMMERZBANK AG 3,625 2032-01-14 | EUR | 304 | 0,26 | 202 | 0,16 |
| FR0013372299 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22 | EUR | 95 | 0,08 | 95 | 0,08 |
| FR0013455813 - BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24 | EUR | 0 | 0,00 | 169 | 0,14 |
| FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30 | EUR | 192 | 0,17 | 191 | 0,15 |
| FR0013514502 - CÉDULAS BPCE SFH SA 0,010 2030-05-27 | EUR | 87 | 0,07 | 88 | 0,07 |
| FR00140002P5 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25 | EUR | 93 | 0,08 | 93 | 0,07 |
| FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25 | EUR | 259 | 0,22 | 258 | 0,21 |
| FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31 | EUR | 0 | 0,00 | 186 | 0,15 |
| FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25 | EUR | 178 | 0,15 | 356 | 0,28 |
| FR0014004EJ9 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,010 2028-04-12 | EUR | 94 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30 | EUR | 94 | 0,08 | 94 | 0,08 |
| FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27 | EUR | 0 | 0,00 | 305 | 0,24 |
| FR001400DCZ6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13 | EUR | 209 | 0,18 | 211 | 0,17 |
| FR001400F1G3 - BONOS ENGIE SA 3,625 2030-01-11 | EUR | 308 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| FR001400F1I9 - BONOS ENGIE SA 4,000 2035-01-11 | EUR | 0 | 0,00 | 103 | 0,08 |
| FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27 | EUR | 211 | 0,18 | 319 | 0,26 |
| FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06 | EUR | 513 | 0,44 | 515 | 0,41 |
| FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31 | EUR | 107 | 0,09 | 106 | 0,08 |
| FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,08 |
| FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,08 |
| FR001400ZGF2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07 | EUR | 99 | 0,09 | 99 | 0,08 |
| FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19 | EUR | 99 | 0,08 | 100 | 0,08 |
| FR001400ZPR8 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,375 2028-09-24 | EUR | 399 | 0,34 | 401 | 0,32 |
| FR0014010M61 - BONOS CARREFOUR SA 3,750 2033-05-24 | EUR | 100 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| FR0014012JL7 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2033-09-09 | EUR | 98 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| IT0005549479 - BONOS BANCO BPM SPA 6,000 2028-06-14 | EUR | 214 | 0,18 | 214 | 0,17 |
| IT0005637761 - CÉDULAS BANCO BPM SPA 2,625 2029-09-06 | EUR | 99 | 0,09 | 100 | 0,08 |
| IT0005675126 - BONOS BANCO BPM SPA 3,125 2031-10-23 | EUR | 198 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02-20 | EUR | 99 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| NL0015000WP1 - CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17 | EUR | 93 | 0,08 | 93 | 0,07 |
| PTEDPLOM0017 - BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20 | EUR | 0 | 0,00 | 161 | 0,13 |
| PTEDPNOM0015 - BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15 | EUR | 102 | 0,09 | 102 | 0,08 |
| PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16 | EUR | 103 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13 | EUR | 95 | 0,08 | 95 | 0,08 |
| XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 0,16 |
| XS2233088132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24 | EUR | 234 | 0,20 | 236 | 0,19 |
| XS2291905474 - BONOS JAPAN FINANCE ORGANI 0,010 2028-02-02 | EUR | 279 | 0,24 | 280 | 0,22 |
| XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31 | EUR | 196 | 0,17 | 195 | 0,16 |
| XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18 | EUR | 506 | 0,44 | 500 | 0,40 |
| XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,08 |
| XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17 | EUR | 390 | 0,34 | 387 | 0,31 |
| XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26 | EUR | 485 | 0,42 | 480 | 0,38 |
| XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17 | EUR | 466 | 0,40 | 463 | 0,37 |
| XS2353366268 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16 | EUR | 0 | 0,00 | 378 | 0,30 |
| XS2381272207 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,375 2081-08-31 | EUR | 285 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS2405855375 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31 | EUR | 290 | 0,25 | 288 | 0,23 |
| XS2468223107 - BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 226 | 0,18 |
| XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25 | EUR | 290 | 0,25 | 289 | 0,23 |
| XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25 | EUR | 99 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30 | EUR | 193 | 0,17 | 194 | 0,16 |
| XS2524746687 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24 | EUR | 414 | 0,36 | 413 | 0,33 |
| XS2526486159 - BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01 | EUR | 217 | 0,19 | 215 | 0,17 |
| XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21 | EUR | 0 | 0,00 | 104 | 0,08 |
| XS2553801502 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2028-11-10 | EUR | 210 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16 | EUR | 0 | 0,00 | 208 | 0,17 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16 | EUR | 103 | 0,09 | 103 | 0,08 |
| XS2576362839 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16 | EUR | 210 | 0,18 | 210 | 0,17 |
| XS2579321337 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2,750 2029-12-17 | EUR | 202 | 0,17 | 203 | 0,16 |
| XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31 | EUR | 0 | 0,00 | 191 | 0,15 |
| XS2586942448 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-02-14 | EUR | 298 | 0,26 | 301 | 0,24 |
| XS260970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20 | EUR | 218 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16 | EUR | 308 | 0,27 | 310 | 0,25 |
| XS2625196352 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19 | EUR | 108 | 0,09 | 109 | 0,09 |
| XS2698047771 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 3,250 2031-03-24 | EUR | 207 | 0,18 | 208 | 0,17 |
| XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23 | EUR | 220 | 0,19 | 552 | 0,44 |
| XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21 | EUR | 103 | 0,09 | 103 | 0,08 |
| XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,08 |
| XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24 | EUR | 407 | 0,35 | 101 | 0,08 |
| XS279609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08 | EUR | 203 | 0,17 | 204 | 0,16 |
| XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20 | EUR | 0 | 0,00 | 110 | 0,09 |
| XS2834365277 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05 | EUR | 375 | 0,32 | 378 | 0,30 |
| XS2838538291 - BONOS CPPIB CAPITAL INC 3,125 2029-06-11 | EUR | 255 | 0,22 | 256 | 0,21 |
| XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIAL S 3,950 2034-07-19 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,08 |
| XS2868171229 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2030-11-06 | EUR | 307 | 0,26 | 307 | 0,25 |
| XS289838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12 | EUR | 203 | 0,17 | 203 | 0,16 |
| XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19 | EUR | 100 | 0,09 | 100 | 0,08 |
| XS2941605409 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2036-11-19 | EUR | 201 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27 | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 0,16 |
| XS2948048462 - BONOS ASN BANK NV 4,125 2035-11-27 | EUR | 101 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31 | EUR | 104 | 0,09 | 102 | 0,08 |
| XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22 | EUR | 100 | 0,09 | 100 | 0,08 |
| XS3008889092 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,000 2031-02-24 | EUR | 298 | 0,26 | 298 | 0,24 |
| XS3027988933 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2033-03-20 | EUR | 406 | 0,35 | 405 | 0,32 |
| XS3069320714 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,985 2036-05-13 | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 0,16 |
| XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19 | EUR | 101 | 0,09 | 101 | 0,08 |
| XS3083189319 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,750 2029-06-04 | EUR | 200 | 0,17 | 201 | 0,16 |
| XS3086253112 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,917 2035-06-03 | EUR | 351 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| XS3092023178 - EMISIONES KUNTARAHOITUS OYJ 2,625 2032-06-14 | EUR | 196 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS3168718529 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 3,500 2033-09-04 | EUR | 196 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS3171675393 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 3,125 2031-12-03 | EUR | 247 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23 | EUR | 98 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS3225871121 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2036-11-10 | EUR | 97 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS3226502485 - BONOS CAIXABANK SA 3,875 2038-05-14 | EUR | 199 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS3237229193 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2036-12-02 | EUR | 124 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS3244187764 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,375 2033-12-02 | EUR | 99 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 16.729 | 14,41 | 16.077 | 12,85 |
| FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30 | EUR | 197 | 0,17 | 197 | 0,16 |
| XS1284550941 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03 | EUR | 0 | 0,00 | 283 | 0,23 |
| XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 0,16 |
| XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,08 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 197 | 0,17 | 778 | 0,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 19.057 | 16,41 | 19.702 | 15,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 19.057 | 16,41 | 19.702 | 15,75 |
| AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD | AUD | 1.236 | 1,06 | 1.378 | 1,10 |
| BRCURYACNOR3 - ACCIONES CURRY CONSTRUCTORA E I | BRL | 0 | 0,00 | 288 | 0,23 |
| BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA | BRL | 1.058 | 0,91 | 438 | 0,35 |
| CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG | CHF | 722 | 0,62 | 847 | 0,68 |
| CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG | CHF | 704 | 0,61 | 577 | 0,46 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG | CHF | 897 | 0,77 | 1.233 | 0,99 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE | EUR | 1.004 | 0,86 | 935 | 0,75 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 1.265 | 1,09 | 1.088 | 0,87 |
| DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG | EUR | 1.227 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS | EUR | 517 | 0,44 | 984 | 0,79 |
| DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS NOVOZYMES | DKK | 1.107 | 0,95 | 1.197 | 0,96 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 0 | 0,00 | 937 | 0,75 |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 0 | 0,00 | 512 | 0,41 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S | EUR | 341 | 0,29 | 829 | 0,66 |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 1.076 | 0,93 | 1.153 | 0,92 |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA | EUR | 1.144 | 0,99 | 1.328 | 1,06 |
| FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA | EUR | 509 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC | GBP | 987 | 0,85 | 1.225 | 0,98 |
| GB00B2BODG97 - ACCIONES RELX PLC | GBP | 1.049 | 0,90 | 1.754 | 1,40 |
| GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL | GBP | 744 | 0,64 | 1.347 | 1,08 |
| IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P | USD | 1.944 | 1,67 | 2.573 | 2,06 |
| IL0011216723 - ACCIONES KORNIT DIGITAL LTD | USD | 0 | 0,00 | 365 | 0,29 |
| INE090A01021 - ACCIONES ICICI BANK LTD | INR | 1.309 | 1,13 | 1.316 | 1,05 |
| INE417T01026 - ACCIONES PB FINTECH LTD | INR | 477 | 0,41 | 617 | 0,49 |
| INE481N01025 - ACCIONES HOME FIRST FINANCE C | INR | 491 | 0,42 | 444 | 0,36 |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA | EUR | 596 | 0,51 | 474 | 0,38 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| JE00BQC4YW14 - ACCIONES WNS HOLDINGS LTD | USD | 0 | 0,00 | 693 | 0,55 |
| JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD | JPY | 1.397 | 1,20 | 1.647 | 1,32 |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP | JPY | 1.512 | 1,30 | 1.403 | 1,12 |
| KYG4818G1010 - ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS I | HKD | 194 | 0,17 | 377 | 0,30 |
| KYG9830F1063 - ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS | HKD | 378 | 0,33 | 242 | 0,19 |
| LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA | EUR | 283 | 0,24 | 381 | 0,30 |
| NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N | USD | 1.311 | 1,13 | 1.261 | 1,01 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 1.693 | 1,46 | 964 | 0,77 |
| PR3186727065 - ACCIONES FIRST BANCORP/PUERTO | USD | 632 | 0,54 | 214 | 0,17 |
| SE0015949748 - ACCIONES BEIJER REF AB | SEK | 1.214 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | TWD | 1.890 | 1,63 | 2.061 | 1,65 |
| US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY | USD | 407 | 0,35 | 254 | 0,20 |
| US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA | USD | 0 | 0,00 | 777 | 0,62 |
| US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC | USD | 1.113 | 0,96 | 1.262 | 1,01 |
| US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP | USD | 904 | 0,78 | 1.058 | 0,85 |
| US0576652004 - ACCIONES BALCHEM CORP | USD | 1.090 | 0,94 | 997 | 0,80 |
| US10316T1043 - ACCIONES BOX INC | USD | 596 | 0,51 | 757 | 0,61 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC | USD | 1.923 | 1,66 | 1.919 | 1,54 |
| US1423391002 - ACCIONES CARLISLE COS INC | USD | 0 | 0,00 | 1.160 | 0,93 |
| US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP | USD | 2.149 | 1,85 | 1.008 | 0,81 |
| US2041661024 - ACCIONES COMMVAULT SYSTEMS IN | USD | 160 | 0,14 | 222 | 0,18 |
| US2283681060 - ACCIONES CROWT HOLDINGS INC | USD | 1.104 | 0,95 | 1.206 | 0,97 |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP | USD | 1.700 | 1,46 | 1.425 | 1,14 |
| US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS | USD | 0 | 0,00 | 860 | 0,69 |
| US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC | USD | 0 | 0,00 | 826 | 0,66 |
| US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP | USD | 519 | 0,45 | 844 | 0,68 |
| US3020811044 - ACCIONES EXLSERVICE HOLDINGS | USD | 675 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC | USD | 645 | 0,56 | 478 | 0,38 |
| US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HO | USD | 0 | 0,00 | 915 | 0,73 |
| US4202611095 - ACCIONES HAWKINS INC | USD | 907 | 0,78 | 314 | 0,25 |
| US44930G1076 - ACCIONES ICU MEDICAL INC | USD | 0 | 0,00 | 415 | 0,33 |
| US4500561067 - ACCIONES IRHYTHM TECHNOLOGIES | USD | 332 | 0,29 | 288 | 0,23 |
| US45674M1018 - ACCIONES INFORMATICA INC | USD | 0 | 0,00 | 699 | 0,56 |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC | USD | 2.024 | 1,74 | 1.451 | 1,16 |
| US48553T1060 - ADRI KANZHUN LTD | USD | 581 | 0,50 | 507 | 0,41 |
| US4884011002 - ACCIONES KEMPER CORP | USD | 0 | 0,00 | 1.211 | 0,97 |
| US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION I | USD | 344 | 0,30 | 238 | 0,19 |
| US5339001068 - ACCIONES LINCOLN ELECTRIC HOL | USD | 286 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| US5370081045 - ACCIONES LITTELFUSE INC | USD | 560 | 0,48 | 308 | 0,25 |
| US53815P1084 - ACCIONES LIVERAMP HOLDINGS IN | USD | 437 | 0,38 | 783 | 0,63 |
| US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN | USD | 1.976 | 1,70 | 597 | 0,48 |
| US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP | USD | 398 | 0,34 | 800 | 0,64 |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC | USD | 1.174 | 1,01 | 1.338 | 1,07 |
| US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER | USD | 682 | 0,59 | 339 | 0,27 |
| US6287781024 - ACCIONES NBT BANCORP INC | USD | 724 | 0,62 | 818 | 0,66 |
| US6323071042 - ACCIONES NATERA INC | USD | 1.521 | 1,31 | 1.334 | 1,07 |
| US68404L2016 - ACCIONES OPTION CARE HEALTH I | USD | 794 | 0,68 | 538 | 0,43 |
| US69370C1009 - ACCIONES PTC INC | USD | 1.834 | 1,58 | 1.990 | 1,59 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I | USD | 1.281 | 1,10 | 1.008 | 0,81 |
| US74623V1035 - ACCIONES PURECYCLE TECHNOLOGI | USD | 231 | 0,20 | 368 | 0,29 |
| US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF | USD | 2.379 | 2,05 | 1.659 | 1,33 |
| US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP | USD | 976 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN | USD | 1.677 | 1,44 | 2.020 | 1,62 |
| US7843051043 - ACCIONES H2O AMERICA | USD | 1.409 | 1,21 | 1.381 | 1,11 |
| US88162G1031 - ACCIONES TETRA TECH INC | USD | 725 | 0,62 | 669 | 0,54 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 2.303 | 1,98 | 1.525 | 1,22 |
| US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC | USD | 557 | 0,48 | 1.869 | 1,50 |
| US90337L1089 - ACCIONES US PHYSICAL THERAPY | USD | 392 | 0,34 | 737 | 0,59 |
| US9037311076 - ACCIONES UL SOLUTIONS INC | USD | 611 | 0,53 | 656 | 0,52 |
| US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL | USD | 1.496 | 1,29 | 892 | 0,71 |
| US9713781048 - ACCIONES WILLSCOT HOLDINGS CO | USD | 0 | 0,00 | 707 | 0,57 |
| ZAE000012084 - ACCIONES SHOPRITE HOLDINGS LT | ZAR | 357 | 0,31 | 341 | 0,27 |
| ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD | ZAR | 211 | 0,18 | 402 | 0,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 73.074 | 62,90 | 77.249 | 61,84 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 73.074 | 62,90 | 77.249 | 61,84 |
| DE000ETFL318 - ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM | EUR | 1.058 | 0,91 | 966 | 0,77 |
| DE000ETFL540 - ETF DEKA MSCI GERMANY CL | EUR | 924 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| DE000ETFL557 - ETF DEKA MSCI EMU CLIMAT | EUR | 1.277 | 1,10 | 3.490 | 2,79 |
| DE000ETFL573 - ETF DEKA MSCI USA CLIMAT | EUR | 9.897 | 8,52 | 10.028 | 8,03 |
| IE000RLUE8E9 - ETF INVESCO MSCI USA ESG | USD | 796 | 0,69 | 136 | 0,11 |
| LU1861138961 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING | EUR | 2.094 | 1,80 | 1.878 | 1,50 |
| TOTAL IIC | | 16.046 | 13,82 | 16.498 | 13,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 108.177 | 93,13 | 113.450 | 90,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 111.539 | 96,00 | 117.350 | 93,91 |

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)