

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta 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 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética. La gestión toma como referencia el índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	0,06	0,18	0,25	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,03	2,76	2,39	3,96

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	8.862.120,75	9.243.294,32	3.853	4.027	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	4.435.591,84	4.485.845,83	98	98	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
SIN RETRO	1.322.185,19	1.253.807,08	120	108	EUR	0,00	0,00		NO
INTERNA	149.661,76	115.596,23	5	4	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	91.688	97.221	100.184	101.138
EXTRA	EUR	35.156	31.603	30.143	31.008
SIN RETRO	EUR	10.721	9.850	10.389	8.343
INTERNA	EUR	950	696		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	10,3461	9,9073	9,4552	8,5362
EXTRA	EUR	7,9259	7,5588	7,1844	6,4597
SIN RETRO	EUR	8,1082	7,6869	7,2630	6,4917
INTERNA	EUR	6,3488	6,0176		

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR AR	al fondo	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	0,06	0,11	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

SIN RETRO	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,53	0,00	0,53	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,53	0,00	0,53	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,43	1,86	1,71	1,45	-0,64	4,78	10,77	-11,47	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	18-11-2025	-1,74	07-04-2025	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	01-10-2025	1,44	10-04-2025	2,05	09-03-2022

(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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,41	5,12	5,54	8,67	5,81	5,62	5,19	8,53	10,87
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	5,83	4,41	4,58	8,36	5,32	5,45	5,29	8,43	10,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	4,73	4,84	5,11	5,56

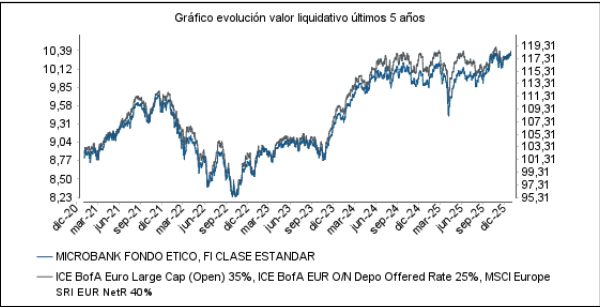
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

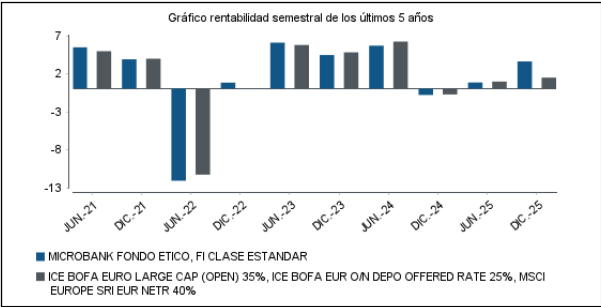
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,40	0,40	0,40	0,39	1,59	1,59	1,59	1,60

(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 EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,86	1,96	1,81	1,55	-0,53	5,21	11,22	-11,10	3,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	18-11-2025	-1,74	07-04-2025	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	01-10-2025	1,44	10-04-2025	2,05	09-03-2022

(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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,41	5,12	5,55	8,67	5,81	5,62	5,19	8,53	10,87
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	5,83	4,41	4,58	8,36	5,32	5,45	5,29	8,43	10,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	3,67	3,67	3,67	4,70	4,81	5,07	5,53

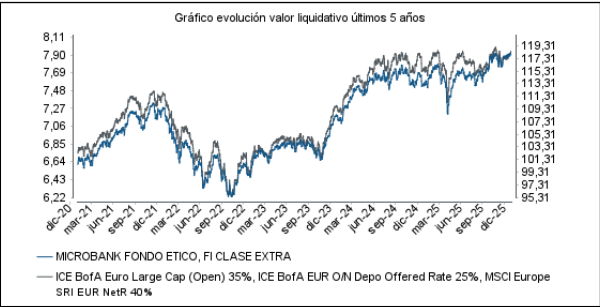
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

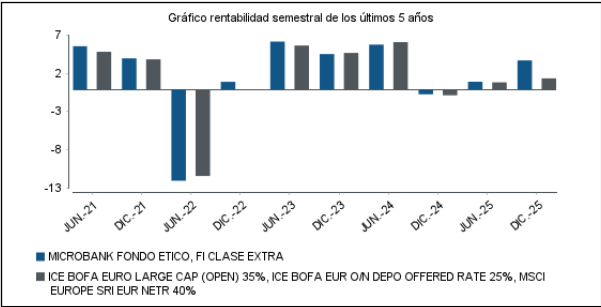
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,30	0,29	0,29	1,18	1,18	1,18	1,19

(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 SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,48	2,11	1,96	1,70	-0,39	5,84	11,88	-10,57	4,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	18-11-2025	-1,74	07-04-2025	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	01-10-2025	1,44	10-04-2025	2,05	09-03-2022

(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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,41	5,12	5,55	8,67	5,81	5,62	5,19	8,53	10,87
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	5,83	4,41	4,58	8,36	5,32	5,45	5,29	8,43	10,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	3,62	3,62	3,62	4,65	4,76	5,02	5,48

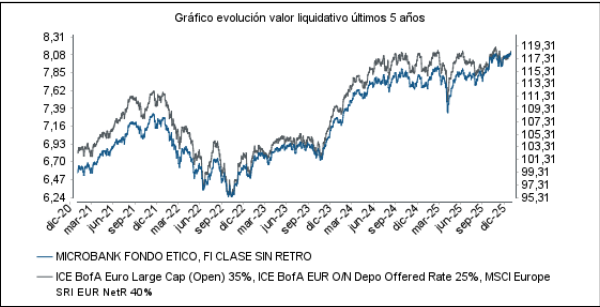
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

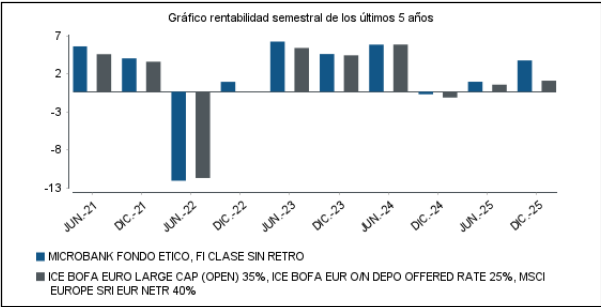
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,15	0,15	0,15	0,14	0,58	0,58	0,59	0,61

(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 INTERNA .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	5,50	2,11	1,96	1,70	-0,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	18-11-2025	-1,74	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	01-10-2025	1,44	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	6,41	5,12	5,55	8,67	5,81				
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				
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	5,83	4,41	4,58	8,36	5,32				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,87	0,00	0,00				

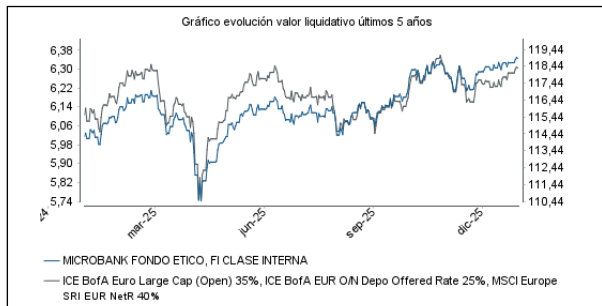
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

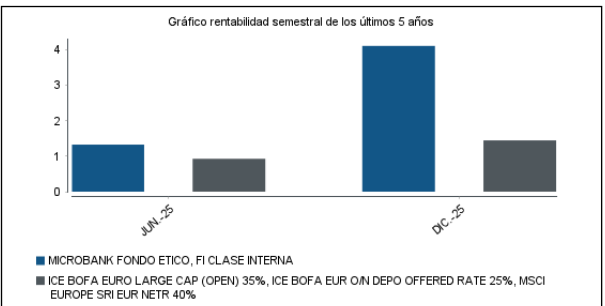
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,15	0,15	0,15	0,14	0,26			

(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	129.728	93,66	128.498	93,77
* Cartera interior	16.939	12,23	15.038	10,97
* Cartera exterior	111.984	80,85	113.147	82,57
* Intereses de la cartera de inversión	805	0,58	312	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.245	5,95	7.963	5,81
(+/-) RESTO	542	0,39	572	0,42
TOTAL PATRIMONIO	138.515	100,00 %	137.033	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)	137.033	139.369	139.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,55	-2,56	-5,11	-0,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,64	0,86	4,49	323,21
(+) Rendimientos de gestión	4,35	1,60	5,95	171,18
+ Intereses	0,63	0,60	1,22	5,47
+ Dividendos	0,26	0,80	1,06	-67,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,33	0,47	-56,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,36	0,05	3,41	6.205,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,04	0,01	-184,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,09	-0,09	-100,00
± Otros resultados	0,00	-0,13	-0,13	-98,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,75	-1,48	-3,04
- Comisión de gestión	-0,64	-0,64	-1,28	0,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-1,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-54,15
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	95,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,02	95,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	138.515	137.033	138.515	

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

3. Inversiones financieras

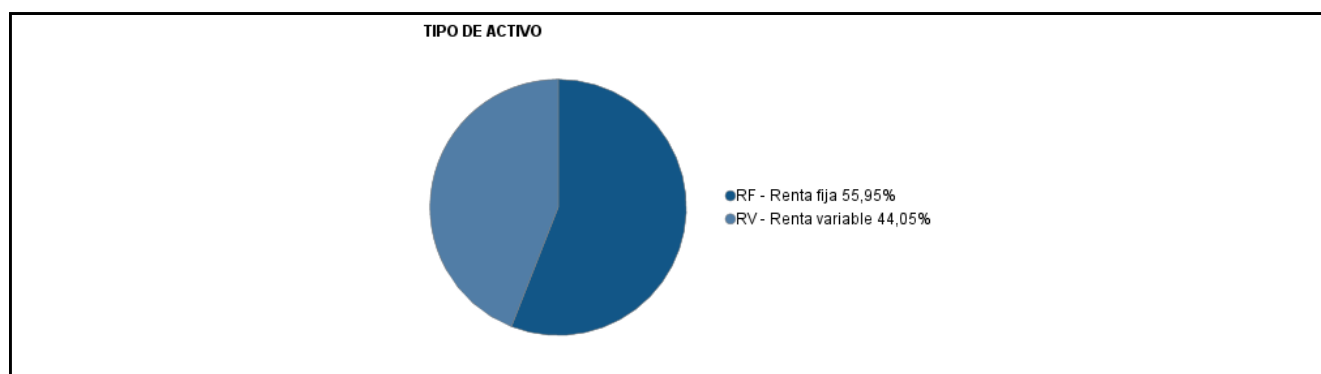
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.598	9,82	12.566	9,17
TOTAL RENTA FIJA	13.598	9,82	12.566	9,17
TOTAL RV COTIZADA	3.341	2,41	2.476	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE	3.341	2,41	2.476	1,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.939	12,23	15.043	10,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.186	42,00	62.636	45,69
TOTAL RENTA FIJA	58.186	42,00	62.636	45,69
TOTAL RV COTIZADA	53.798	38,83	50.508	36,85
TOTAL RENTA VARIABLE	53.798	38,83	50.508	36,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	111.984	80,83	113.144	82,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	128.923	93,06	128.186	93,52

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	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	6.734	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSICA	3.545	Inversión
Total subyacente renta fija		10279	
TOTAL OBLIGACIONES		10279	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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, 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 122.909,68 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 428.742,52 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 526.936,08 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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. 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.

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.

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.

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 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.

La rentabilidad del fondo ha sido positiva en el semestre, destacando el buen comportamiento de la renta variable. Dentro de la renta variable, ha aportado muy positivamente la exposición al sector bancario y a la tecnología. La renta fija ha aportado positivamente en el periodo, tanto el crédito, como la deuda pública periférica. La divisa ha tenido una aportación poco significativa

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión se ha mantenido respecto al periodo anterior. Se ha subido ligeramente la exposición renta variable, desde un 39%, hasta el 41,3% al final del semestre. Sectorialmente la mayor exposición se encuentra en activos financieros, destacando los bancos. Por otro lado, el fondo no tiene exposición a los sectores de energía y telecomunicaciones.

En renta fija hemos mantenido la exposición a deuda pública a través de España e Italia. A lo largo del semestre hemos ido subiendo la exposición a España y bajando la exposición a Italia. La exposición a deuda pública italiana es ligeramente mayor a deuda pública española al final del periodo.

La duración se mantiene en niveles similares a su índice de referencia. Aunque seguimos teniendo mayor duración en el tramo corto de la curva y menor peso en duraciones más elevadas respecto al índice de referencia, a lo largo del semestre hemos disminuido esta diferencia.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crncy (Leco). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido en un -0,68%, la clase extra ha aumentado en un 2,65%, la clase sin retro ha aumentado en un 9,80% y la clase interna ha aumentado en un 34,80%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -4,32%, la clase extra se ha mantenido, la clase sin retro ha aumentado en un 11,11% y la clase interna ha aumentado en un 25,00%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 3,59%, la clase extra un 3,81%, la clase sin retro un 4,12% y la clase interna un 4,12%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 3,59%, superior al índice de referencia, del 1,45%, la clase extra un 3,81% superior al índice de referencia, del 1,45%, la clase sin retro un 4,12% superior al índice de referencia, del 1,45% y la clase interna un 4,12% superior al índice de referencia, del 1,45%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,80% del patrimonio, para la clase extra han sido del 0,59%, para la clase sin retro han sido del 0,29% y para la clase interna han sido del 0,29%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0% durante el periodo.

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 4,31%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A pesar del buen comportamiento de los mercados, seguimos estando cautos por las tensiones geopolíticas.

La renta fija representaba aproximadamente un 52% del patrimonio al final del periodo. La duración en el periodo se ha movido en torno a la duración del índice, situándose en 2,15 años al final del semestre. Dentro de la deuda pública, hemos subido la exposición a España, con la compra del bono BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1% 30.07.42 y bajado la exposición a Italia con la venta del bono BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5% 01.03.26, entre otros. En crédito compramos el bono NORDEA BANK ABP FRN 23.10.28, ligado al cumplimiento de objetivos sostenibles. Por otro lado, vendemos el bono HOLCIM FINANCE LUX SA 0.5% 23.04.31, compañía con una intensidad de carbono elevada y BNP PARIBAS 0.5% 30.05.28, por las posibles demandas a las que se enfrenta.

En renta variable se han mantenido las misma compañías en el fondo. Se han realizado ventas parciales de ASML e Intesa Sanpaolo por recogida de beneficios tras su buen comportamiento. Por otro lado, se ha bajado la exposición a Francia ante la incertidumbre fiscal que afronta el país, con ventas parciales de algunas compañías, como L'Oréal, Air Liquide o Sampo. Aun así, la exposición a Francia es superior a la de su índice de referencia. Se ha subido la exposición a otras compañías, destacando la farmacéutica Merck,

Por el lado positivo, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: las acciones de ASML NA, INTESA SANPAOLO, KBC GROUP NV, ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN y BANCO SANTANDER. Por el lado negativo, los activos que más rentabilidad han drenado al fondo en el semestre han sido: las acciones de NOVO NORDISK A/S-B, RELX PLC, ADIDAS AG, KERRY GROUP PLC-A y ORSTED A/S.

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 complementando las posiciones de renta variable y de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 1,62%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,03%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 6,41% durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 5,83%, y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en

línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

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

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

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

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

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.025 se realizaron las siguientes donaciones a entidades solidarias: Fundación Alboan (64.425,52 euros), Caritas Española (65.735,07 euros), Cruz Roja Española (65.918,49 euros), Fundación Entreculturas (64.330,21 euros), Fed. Española de Esclerosis (64.709,79 euros), Fund. Intermon Oxfam (119.446,24 euros) y Médicos Sin Fronteras (67.408,43 euros). Total donado: 511.973,75 euros.

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 22.802,59€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 20.453,90 €.

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 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 fondo ese encuentra invertido en deuda pública italiana y española, así como en crédito. Por ahora nos mantendremos fuera de otras geografías en deuda pública, como la francesa, por la incertidumbre de su situación fiscal. Aprovecharemos oportunidades para incrementar la exposición a deuda pública española, donde esperamos que se sigan estrechando los diferenciales respecto a la deuda pública alemana. En renta variable seguiremos invirtiendo en el sector financiero, preferiblemente en bancos. Seguiremos invertidos con posiciones largas en tecnología y en salud.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	544	0,39	546	0,40
ES0000012I24 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,850 2037-07-30	EUR	3.419	2,47	3.446	2,51
ES0000012J07 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,000 2042-07-30	EUR	1.057	0,76	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	3.418	2,47	3.440	2,51
ES00001010R3 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,487 2030-07-3	EUR	994	0,72	997	0,73
ES0000101966 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	957	0,69	958	0,70
ES0001352592 - BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 0,084 2027-07-30	EUR	952	0,69	944	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.341	8,19	10.331	7,54
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	773	0,56	768	0,56
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	972	0,70	963	0,70
ES0213679OT5 - BONOS BANKINTER SA 4,125 2035-08-08	EUR	512	0,37	506	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.257	1,63	2.236	1,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.598	9,82	12.566	9,17
TOTAL RENTA FIJA		13.598	9,82	12.566	9,17
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.662	1,20	1.160	0,85
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.679	1,21	1.317	0,96
TOTAL RV COTIZADA		3.341	2,41	2.476	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE		3.341	2,41	2.476	1,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.939	12,23	15.043	10,98
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	1.561	1,13	736	0,54
IT0005240350 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,450 2033-09-01	EUR	1.497	1,08	1.506	1,10
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	1.598	1,15	2.758	2,01
IT0005323032 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	1.907	1,38	1.899	1,39
IT0005451361 - DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 2,894 2029-04-15	EUR	2.848	2,06	2.836	2,07
IT0005519787 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	842	0,61	847	0,62
IT0005580045 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	1.720	1,24	1.727	1,26
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	1.040	0,75	731	0,53
IT0005595803 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	823	0,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.836	9,99	13.039	9,52
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	0	0,00	2.501	1,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.501	1,83
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,875 2027-05-13	EUR	690	0,50	685	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	602	0,43	578	0,42
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	748	0,54	743	0,54
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	1.057	0,76	1.068	0,78
CH1433241192 - BONOS UBS GROUP AG 3,118 2029-05-12	EUR	1.034	0,75	1.031	0,75
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	480	0,35	477	0,35
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	605	0,44	607	0,44
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2199-12-31	EUR	958	0,69	947	0,69
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	1.087	0,78	1.078	0,79
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	0	0,00	1.055	0,77
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	219	0,16	220	0,16
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	304	0,22	306	0,22
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21	EUR	702	0,51	712	0,52
FR0014010M61 - BONOS CARREFOUR SA 3,750 2033-05-24	EUR	902	0,65	887	0,65
IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	567	0,41	569	0,42
IT0005632267 - BONOS BANCO BPM SPA 3,375 2030-01-21	EUR	607	0,44	609	0,44
PTEDPROM0029 - BONOS EDP SA 1,875 2081-08-02	EUR	1.086	0,78	1.080	0,79
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	1.358	0,98	1.354	0,99
XS2176560444 - BONOS VERIZON COMMUNICATION 1,300 2033-05-18	EUR	596	0,43	590	0,43
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	0	0,00	500	0,37
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,429 2031-07-14	EUR	790	0,57	788	0,58
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	389	0,28	385	0,28
XS22610125011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	432	0,32
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFIC 0,200 2028-12-02	EUR	586	0,42	581	0,42
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	660	0,48	653	0,48
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	477	0,34	472	0,34
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	680	0,49	676	0,49
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	1.193	0,86	1.182	0,86
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROUP 0,375 2027-05-10	EUR	1.042	0,75	1.033	0,75
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	581	0,42	572	0,42
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	1.720	1,24	1.717	1,25
XS2321526480 - BONOS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	225	0,16	224	0,16
XS2327420977 - BONOS E.ON SE 0,600 2032-10-01	EUR	469	0,34	463	0,34
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.010	0,73	1.001	0,73
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	574	0,41	565	0,41
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	1.174	0,85	1.159	0,85
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	931	0,67	922	0,67
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1,713 2032-06-30	EUR	683	0,49	684	0,50
XS2381261424 - BONOS MUENCHENER RUECKVERS 1,000 2042-05-26	EUR	1.062	0,77	1.053	0,77
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2199-12-31	EUR	784	0,57	783	0,57
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	1.467	1,06	1.456	1,06
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	1.156	0,83	1.167	0,85
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	1.051	0,76	1.057	0,77
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	277	0,20	274	0,20
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK ABP 4,125 2035-05-29	EUR	418	0,30	416	0,30
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	1.827	1,32	1.827	1,33
XS3027988933 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2033-03-20	EUR	873	0,63	871	0,64
XS3043537169 - BONOS AXA SA 4,375 2055-07-24	EUR	462	0,33	456	0,33
XS3063724325 - BONOS VISA INC 2,250 2028-05-15	EUR	622	0,45	623	0,45
XS3069320714 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,985 2036-05-13	EUR	1.628	1,18	1.622	1,18
XS3070032878 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,125 2038-05-09	EUR	1.132	0,82	1.139	0,83
XS3099153051 - BONOS SWISSCOM FINANCE BV 2,388 2027-06-30	EUR	801	0,58	800	0,58
XS3103589670 - BONOS CAIXABANK SA 3,375 2035-06-26	EUR	1.178	0,85	1.179	0,86
XS3215430060 - BONOS NORDEA BANK ABP 2,418 2028-10-23	EUR	1.119	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.643	30,78	43.326	31,59
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	494	0,36	493	0,36
XS1385945131 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,375 2026-03-24	EUR	518	0,37	517	0,38
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	1.334	0,97
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	695	0,50	690	0,50
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	0	0,00	736	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.707	1,23	3.769	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.186	42,00	62.636	45,69
TOTAL RENTA FIJA		58.186	42,00	62.636	45,69
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	2.859	2,06	2.253	1,64
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.699	1,95	2.119	1,55
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	2.029	1,46	2.168	1,58
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.496	1,08	1.567	1,14
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	364	0,26	478	0,35
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.437	1,04	563	0,41
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	969	0,70	1.134	0,83
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	741	0,54	525	0,38
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.862	2,07	3.284	2,40
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.318	0,95	801	0,58
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.273	0,92	1.427	1,04
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.350	0,97	2.124	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	2.936	2,12	3.744	2,73
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.009	0,73	1.003	0,73
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.732	1,97	3.204	2,34
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	1.238	0,89	854	0,62
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.178	2,29	3.055	2,23
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.380	1,00	1.407	1,03
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	0	0,00	1.368	1,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.510	1,81	2.778	2,03
GB00B5Z1N188 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	372	0,27	357	0,26
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	558	0,40	593	0,43
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.478	1,07	1.028	0,75
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.802	1,30	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.794	1,30	1.317	0,96
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	897	0,65	1.078	0,79
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4.340	3,13	4.172	3,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	6.491	4,69	5.587	4,08
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.586	1,14	522	0,38
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM CO	GBP	98	0,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		53.798	38,83	50.508	36,85
TOTAL RENTA VARIABLE		53.798	38,83	50.508	36,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		111.984	80,83	113.144	82,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		128.923	93,06	128.186	93,52

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)