

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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: 4 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,19	1,09	0,52	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,11	4,56	4,34	3,77

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	384.433,72	384.434,26	13	14	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
ESTÁNDAR	5.819.195,09	6.717.160,50	8.441	9.513	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
SIN RETRO	646.361,69	755.838,89	81	89	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	3.256.443,88	3.596.077,72	817	882	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
PREMIUM	EUR	2.103	2.959	5.505	6.955
ESTÁNDAR	EUR	88.271	113.768	169.075	176.572
SIN RETRO	EUR	3.664	4.484	5.779	964
PLUS	EUR	50.977	64.339	112.149	148.938

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
PREMIUM	EUR	5,4714	4,8579	4,6368	5,7780
ESTÁNDAR	EUR	15,1689	13,5353	12,9839	16,2604
SIN RETRO	EUR	5,6680	4,9840	4,7113	5,8141
PLUS	EUR	15,6542	13,9440	13,3525	16,6926

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,73	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	0,89	0,00	0,89	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,63	4,08	2,05	1,60	4,36	4,77	-19,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	31-10-2024	-2,54	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	8,58	8,45	11,77	6,36	6,69	7,83	13,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,90	6,90	6,94	6,97	7,01	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.

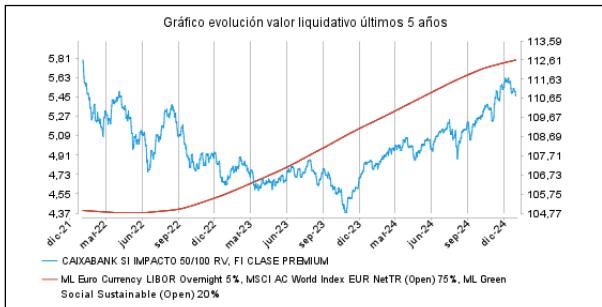
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,41	0,41	0,41	0,40	1,61			

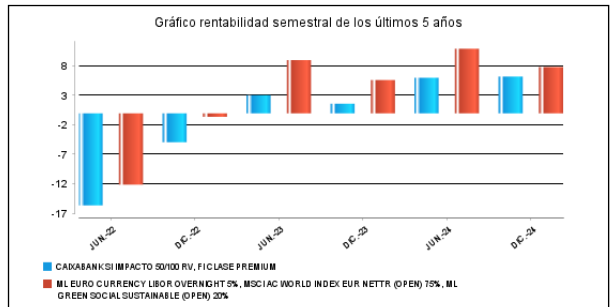
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,07	3,95	1,93	1,48	4,23	4,25	-20,15		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	31-10-2024	-2,54	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	8,58	8,45	11,77	6,36	6,69	7,83	13,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	6,98	7,01	7,05	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 períodos con política de inversión homogénea.

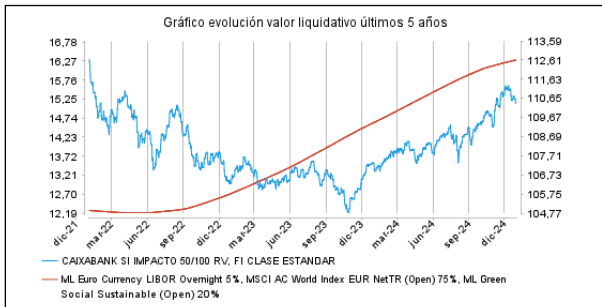
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,13	0,54	0,54	0,53	0,53	2,11			2,27

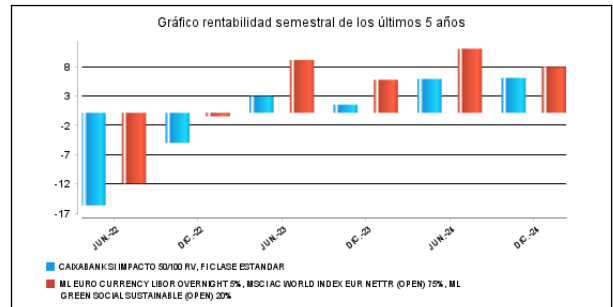
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,72	4,33	2,30	1,85	4,61	5,79	-18,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	31-10-2024	-2,54	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	8,58	8,45	11,77	6,36	6,69	7,83	13,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,82	6,82	6,85	6,89	6,93	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.

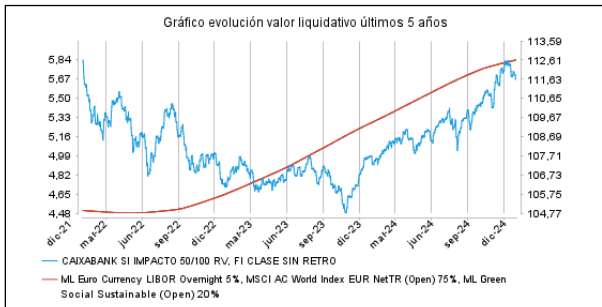
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,64			

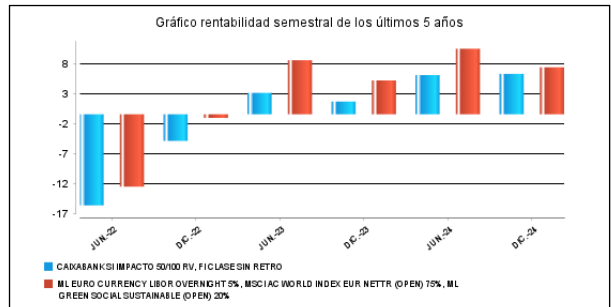
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,26	4,00	1,97	1,52	4,28	4,43	-20,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	31-10-2024	-2,54	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	8,58	8,45	11,77	6,36	6,69	7,83	13,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,93	6,93	6,96	7,00	7,04	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.

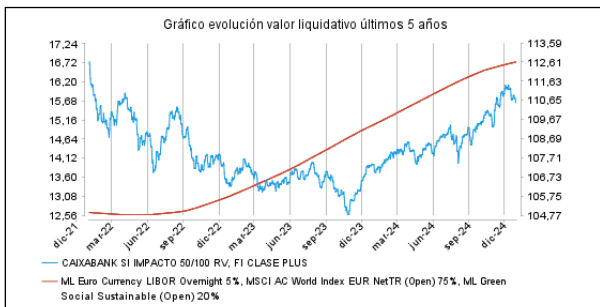
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,96	0,50	0,49	0,49	0,48	1,93			2,10

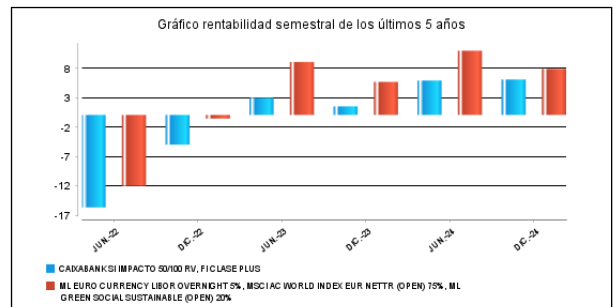
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	91.906.108	6.184.958	3,61

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	133.896	92,33	150.555	96,98
* Cartera interior	4.393	3,03	3.806	2,45
* Cartera exterior	129.048	88,99	146.324	94,25
* Intereses de la cartera de inversión	455	0,31	426	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.588	7,30	4.196	2,70
(+/-) RESTO	531	0,37	493	0,32
TOTAL PATRIMONIO	145.015	100,00 %	155.245	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	155.245	185.549	185.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,69	-23,60	-36,94	-52,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,83	5,58	11,39	-7,40
(+) Rendimientos de gestión	6,91	6,63	13,53	-7,70
+ Intereses	0,33	0,29	0,62	-0,92
+ Dividendos	0,47	0,42	0,89	0,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	-0,23	0,12	-249,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,22	3,87	8,06	-3,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,21	-0,24	-89,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,36	2,51	3,94	-51,97
± Otros resultados	0,17	-0,02	0,14	-774,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,06	-2,15	-9,09
- Comisión de gestión	-0,93	-0,92	-1,85	-10,40
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-10,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-1,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,75
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,14	9,11
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	30,62
+ 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	0,01	30,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	145.015	155.245	145.015	

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

3. Inversiones financieras

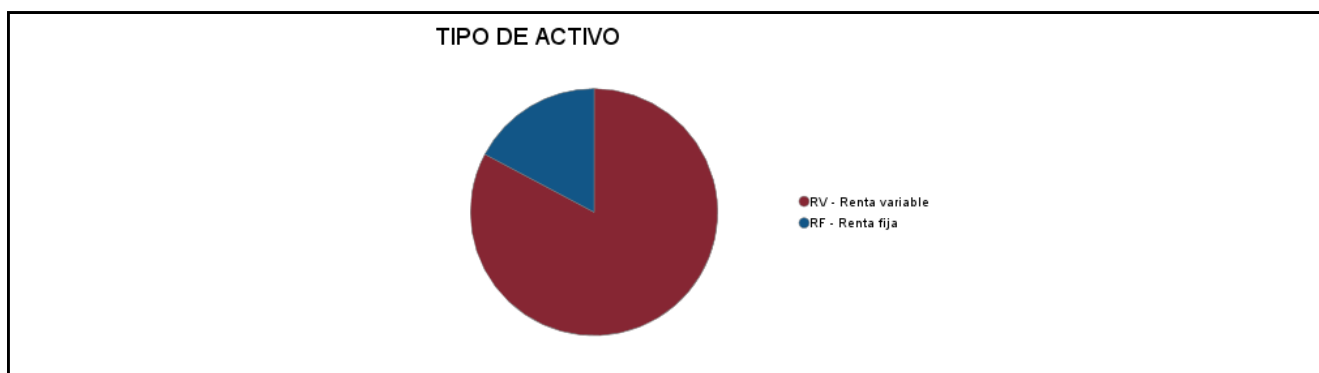
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.118	2,15	2.769	1,79
TOTAL RENTA FIJA	3.118	2,15	2.769	1,79
TOTAL RV COTIZADA	1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE	1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.393	3,03	3.806	2,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.492	13,40	19.567	12,61
TOTAL RENTA FIJA	19.492	13,40	19.567	12,61
TOTAL RV COTIZADA	86.609	59,70	97.334	62,63
TOTAL RENTA VARIABLE	86.609	59,70	97.334	62,63
TOTAL IIC	22.948	15,82	29.423	18,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	129.048	88,92	146.325	94,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	133.441	91,95	150.131	96,65

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	
INVESCO MSCI USA ESG	ETF INVESCO MSCI USA ESG	149	Inversión
Total otros subyacentes		149	
TOTAL OBLIGACIONES		149	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2342), al objeto de red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

J) 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 Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 9.444,94 euros.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dichos Fondos, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el nombramiento del nuevo auditor de la IIC.

El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

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 1.460.416,09 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.272.237,44 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.822.589,07 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.

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

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

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

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

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

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei

225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

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

Este entorno descrito de subidas en las bolsas ha sido muy favorable para el fondo, que ha mantenido durante el periodo un nivel medio de inversión en renta variable superior a la neutralidad del 75%. Además, nuestra preferencia por EE:UU frente al resto de áreas geográficas ha resultado positiva siendo esta el área geográfica que acumula la práctica totalidad de las subidas del semestre. Esa sobreponderación a EE.UU ha conllevado a una posición larga en dólar que también ha aportado muy positivamente por la apreciación de éste durante el periodo. En cuanto a la renta fija, el fondo se ve favorecido por la reducción de rentabilidades en los gobiernos europeos y por el carry de las posiciones.

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 estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 20% y el 25%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes, sostenibles y sociales, seguida de los ligados a la sostenibilidad. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la de gobiernos y cuasigubernamentales. La duración se ha movido entre 0,60 y 0,70 años infraponderados frente al mandato de 0,9.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido entre el 75% y el 80%, con una neutralidad del mandato del 75%, Comenzamos el semestre reduciendo la exposición a renta variable desde la zona de 81% en la que cerramos el periodo anterior hasta el 76%, para posteriormente aprovechar las correcciones en las bolsas para volver a incrementar la exposición hasta el 80%. En septiembre nuevamente reducimos exposición con toma de beneficios hasta el 76%, zona que mantenemos hasta la victoria de Trump, cuando volvemos a incrementar exposición hasta el 78,5% y tomar beneficios en el tramo final del año cerrando el periodo en 76,5%. Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global centrada en acciones. Las decisiones de inversión en esta cartera tienen una aproximación dual, no sólo buscan la rentabilidad de la cartera, sino que también tienen como objetivo el impacto en el planeta y en la sociedad. Dado que la selección de valores se realiza mediante un proceso de optimización, las exposiciones son el resultado de ese enfoque sistemático. Por sectores, destaca la infraponderación en servicios de comunicación y financieras, seguimos evitando el sector de energía; en cambio, la cartera está sobreponderada en materiales e industrial. En el periodo, disminuye la exposición relativa en utilities y tecnología, este último sector pasando a estar infraponderado, y aumentan sectores como consumo discrecional y materiales. A nivel geográfico, la cartera ha estado infraponderada en Estados Unidos y Japón y sobreponderada en India y Taiwan. En cuanto al posicionamiento en temáticas de impacto, nuestras mayores exposiciones se encuentran en las temáticas de Inclusión Financiera y Digital, Eficiencia, Electrificación, Digitalización y Salud Pública. En el semestre aumenta la posición en Prevención y Remediación de la Polución; en cambio disminuye el peso de Alimentación y Agua Sostenible. La exposición sigue teniendo más peso en impacto en "personas" que en "planeta". Respecto a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de Naciones Unidas, destacan el ODS 9 Industria, Innovación e Infraestructura, con posiciones como Fortinet y Bharti Airtel y el 7 Energía asequible y no contaminante con nombres como Taiwan Semiconductor y Schneider Electric. En el periodo se reduce significativamente la exposición al ODS 9, aumentándose la posición en el 12 Producción y consumo responsables con valores como United Rentals. El peso de esta cartera se ha movido entre el 60% y el 64% del patrimonio del fondo. El resto de exposición a renta variable está construido con ETFs de distintas áreas geográficas clasificadas como Artículo 8 y 9.

En cuanto a divisa, destaca la sobreponderación en dólar durante todo el periodo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice de referencia es: 75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimonio de la clase estándar se ha reducido un -8.21%, el de la clase plus ha disminuido un -3.97%, la clase Premium

sube un 6,22% y en la clase cartera cae un -8,72%. El número de partícipes se ha reducido en un -11,27% en la clase estándar, en un -7,26% en la clase plus, un -7,14% en la clase Premium, y un -8,99% en la clase sin retro. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,99%, 0,82%, 0,33% y 1,07% para las Plus, Premium, Sin retro y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,01%. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,95%, 6,05%, 6,22% y 6,74% en la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera respectivamente, inferior a la del índice de referencia (75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)) de 7,84%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido del 5,95%, 6,05%, 6,22% y 6,74% en la clase Estándar, Plus, Premium y Sin retro respectivamente. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Internacional 6,11%) en las clases Estándar y Plus, y superior en las clases Premium y Cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición entre el 75% y el 80%, cerrando el periodo en la parte media de ese rango en el 76,5% por encima del mandato neutral del 75%. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de alrededor de 100 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 64% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable comprende ETFs de art. 8 de la gama ishares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU, Japón y Europa, la ETFs art. 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de las mismas áreas geográficas, incorporando al final del periodo la ETF de Art 9 de Invesco MSCI USA ESG Climate Change París Aligne. Dichas posiciones se complementan con una cobertura parcial en emergentes a través de futuros del MSCI emerging markets. Con respecto al mandato al final del periodo destaca la sobreponderación en EEUU y la infraponderación en otros desarrollados como Australia y Canadá, mientras que en el resto de áreas mantenemos posiciones cercanas a la neutralidad.

En el periodo se realiza una rotación considerable de la cartera, incorporando nuevos nombres como D R Horton y United Rentals. Respecto al aumento de exposición de valores que ya estaban en cartera, destacan compras en Block Inc y Autodesk. Se realizan ventas de posiciones completas, con operaciones en Trane Technologies y Paypal. Disminuímos parcialmente el peso de Stride y Eli Lilly. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, de forma relativa, han sido Block Inc y Fortinet. En cambio, restan rentabilidad Crowdstrike y ASML. Sin embargo, lo que más ha perjudicado la rentabilidad es no tener posición en compañías como Nvidia, Amazon, Apple y Alphabet. Por sectores, contribución positiva respecto al índice de consumo discrecional y energía; en cambio, materiales y tecnología detraen rentabilidad. Las temáticas con mayor contribución de rentabilidad absoluta han sido Inclusión financiera y digital y Educación y Formación. En cambio, entre las de menor contribución tenemos Salud Pública, Alimentación y Agua Sostenible. En el cuarto trimestre retrocede significativamente Energía verde. En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, destaca la aportación de la ETFs ishares MSCI USA ESG Enhanced desde principio de año y la de la ETF Deka MSCI USA Climate Change desde su adquisición en el mes de mayo. Las ETFs de Europa y Japón de ishares y de Deka aportan también positivamente aunque en menor medida. En cambio, lastra la rentabilidad la cobertura parcial de las posiciones en emergentes a través de futuros.

En renta fija, construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 15% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde incrementamos crédito pasando a preferirlo frente a gobiernos y cuasigubernamentales. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos europeos. El periodo se cierra con una duración infraponderada cercana a 0,7 años.

En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que hemos mantenido sobreponderada durante todo el periodo hasta llegar al 54% a final del periodo y que ha contribuido positivamente a la rentabilidad.

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 0,01%. 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 17,19% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Dekka.

La remuneración de la liquidez es del 4,11%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año de todas las clases es de 8,74 y ha sido superior a la de su índice de referencia (8,58) a la par que superior a la de la letra del tesoro (0,10).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 41.547,91€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 49.403,80 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

En cuanto al fondo, mantenemos la visión constructiva en activos de riesgo para la primera mitad de 2025 aunque con mayor cautela que en 2024, manteniendo una sobreponderación en activos de riesgo más limitada, manteniendo nuestra preferencia por EE.UU frente al resto de áreas geográficas. En cuanto a renta fija, mantenemos también una ligera sobreponderación, implementada sobre todo en los tramos cortos de la curva. Y en divisas, creemos que la posición del dólar sigue teniendo recorrido con el dinamismo de la economía americana, aunque ya con una valoración muy ajustada.

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	304	0,21	439	0,28
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	109	0,08	0	0,00
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	364	0,25	352	0,23
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	701	0,48	684	0,44
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	411	0,28	0	0,00
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	409	0,28	495	0,32
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	414	0,29	402	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.711	1,87	2.371	1,53
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	0	0,00	199	0,13
XS2793252060 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	407	0,28	198	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		407	0,28	397	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.118	2,15	2.769	1,79
TOTAL RENTA FIJA		3.118	2,15	2.769	1,79
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL RV COTIZADA		1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE		1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.393	3,03	3.806	2,46
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	201	0,14	0	0,00
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	384	0,27	377	0,24
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	282	0,19	273	0,18
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	405	0,28	395	0,25
EU000A3KRJQ6 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	223	0,15	217	0,14
IT0005508590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	210	0,15	0	0,00
IT0005542359 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	106	0,07	0	0,00
NL0013552060 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	291	0,20	0	0,00
PTOTEOE0028 - 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	362	0,25	351	0,23
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	162	0,11	158	0,10
XS2484093393 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	177	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.626	1,81	1.949	1,25
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	631	0,44	622	0,40
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	436	0,30	419	0,27
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	93	0,06	91	0,06
FR0013455813 - BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	168	0,12	164	0,11
FR0013465010 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,050 2029-12-06	EUR	87	0,06	0	0,00
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	190	0,13	93	0,06
FR00140002P5 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	183	0,13	177	0,11
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25	EUR	335	0,23	323	0,21
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	92	0,06	90	0,06
FR0014000667 - EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	181	0,12	175	0,11
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	183	0,13	176	0,11
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	177	0,12	172	0,11
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	349	0,24	338	0,22
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	92	0,06	90	0,06
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	196	0,13	191	0,12
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	303	0,21	297	0,19
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	383	0,26	89	0,06
FR001400DCZ6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	208	0,14	204	0,13
FR001400KO38 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	0	0,00	411	0,26
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	0	0,00	103	0,07
FR001400M4Q2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	318	0,22	518	0,33
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	206	0,14	200	0,13
FR001400O671 - BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	0	0,00	203	0,13
FR001400QK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	105	0,07	100	0,06
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	100	0,07	0	0,00
NL0015000WP1 - CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	93	0,06	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	159	0,11	157	0,10
PTEDPNOM0015 - BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	100	0,07	98	0,06
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	103	0,07	101	0,06
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	290	0,20	279	0,18
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	195	0,13	190	0,12
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	196	0,13	193	0,12
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	96	0,07	94	0,06
XS2233088132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	237	0,16	231	0,15
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	493	0,34	476	0,31
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	97	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	381	0,26	368	0,24
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	471	0,32	455	0,29
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	456	0,31	445	0,29
XS2353366268 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	375	0,26	367	0,24
XS2405855375 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	189	0,13	0	0,00
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	330	0,21
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	296	0,20	288	0,19
XS2468223107 - BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	227	0,16	434	0,28
XS2483607474 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	0	0,00	194	0,13
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	290	0,20	0	0,00
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	194	0,13	191	0,12
XS2524746687 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	410	0,28	696	0,45
XS2526486159 - BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	216	0,15	0	0,00
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	105	0,07	102	0,07
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	105	0,07	101	0,07
XS2542314986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	0	0,00	198	0,13
XS2558395278 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	0	0,00	103	0,07
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	206	0,14	405	0,26
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	188	0,13	183	0,12
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	733	0,51	720	0,46
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	0	0,00	211	0,14
XS2616652637 - BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	0	0,00	324	0,21
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	310	0,21	306	0,20
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	102	0,07	101	0,06
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	163	0,11	265	0,17
XS2673547746 - BONOS E.ON SE 3,375 2033-08-29	EUR	209	0,14	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	552	0,38	536	0,35
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	105	0,07	102	0,07
XS2743711298 - BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	0	0,00	99	0,06
XS2747600018 - BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	203	0,14	198	0,13
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	95	0,07	91	0,06
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	102	0,07	100	0,06
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	208	0,14	101	0,07
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	202	0,14	197	0,13
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	306	0,21	296	0,19
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	256	0,18	250	0,16
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	109	0,08	104	0,07
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK AB 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	100	0,06
XS2834365277 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	379	0,26	271	0,17
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	148	0,10
XS2861000235 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	205	0,14	0	0,00
XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	156	0,11	0	0,00
XS2894910665 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	102	0,07	0	0,00
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	202	0,14	0	0,00
XS2904554990 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	202	0,14	0	0,00
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	100	0,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.186	11,11	16.441	10,61
FR0013534443 - BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	284	0,20	282	0,18
XS1284550941 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	284	0,20	282	0,18
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	112	0,08	112	0,07
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	501	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		679	0,48	1.177	0,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.492	13,40	19.567	12,61
TOTAL RENTA FIJA		19.492	13,40	19.567	12,61
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	626	0,43	491	0,32
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	307	0,21	173	0,11
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	0	0,00	333	0,21
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO SA	BRL	200	0,14	0	0,00
BRSBSPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	858	0,59	776	0,50
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	217	0,14
CA11285B1085 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	422	0,29	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	1.222	0,84	419	0,27
CH0102993182 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	1.418	0,91
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	447	0,31	656	0,42
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	404	0,28	521	0,34
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	904	0,62	248	0,16
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	926	0,64	1.158	0,75
CNE100003PZ4 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	0	0,00	1.429	0,92
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	254	0,18	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	496	0,34	539	0,35
DK0060336014 - ACCIONES NOVOGENESIS (NOVOZYMES)	DKK	1.026	0,71	1.352	0,87
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	251	0,17	1.402	0,90
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	470	0,32	611	0,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.733	1,20	1.872	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	0	0,00	581	0,37
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.473	1,02	1.534	0,99
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.641	1,13	1.876	1,21
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	806	0,56	631	0,41
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	0	0,00	455	0,29
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	422	0,29	457	0,29
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.010	0,70	590	0,38
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	1.386	0,96	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	0	0,00	2.257	1,45
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	725	0,50	235	0,15
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	960	0,66	571	0,37
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	789	0,54	847	0,55
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	289	0,20	0	0,00
INE002L01015 - ACCIONES SJVN LTD	INR	352	0,24	738	0,48
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	1.170	0,81	489	0,31
INE397D01024 - ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	2.031	1,40	2.686	1,73
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	313	0,22	924	0,60
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	712	0,49	529	0,34
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	407	0,28	488	0,31
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	254	0,18	674	0,43
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2.076	1,43	1.336	0,86
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	0	0,00	420	0,27
MX01OR010004 - ACCIONES ROBIA ADVANCE CORP S	MXN	283	0,19	531	0,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.366	0,94	2.981	1,92
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	646	0,45	444	0,29
PLDINPL00011 - ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	0	0,00	1.141	0,73
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3.140	2,16	3.833	2,47
TW0003529004 - ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	629	0,43	230	0,15
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	456	0,29
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	479	0,33	473	0,30
US00737L1035 - ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	798	0,55	433	0,28
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	0	0,00	240	0,15
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	506	0,35	218	0,14
US0152711091 - SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.017	0,70	1.059	0,68
US01749D1054 - ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	281	0,19	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	301	0,21	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.211	1,52	705	0,45
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID INC	USD	0	0,00	2.189	1,41
US05478C1053 - ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	577	0,40	240	0,15
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	584	0,40	470	0,30
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	1.480	1,02	1.177	0,76
US1011211018 - SOCIM IBXP INC	USD	0	0,00	253	0,16
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.182	1,50	2.610	1,68
US1091941005 - ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	0	0,00	247	0,16
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	378	0,26	443	0,29
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.039	0,72	1.335	0,86
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	0	0,00	2.969	1,91
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	551	0,38	201	0,13
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	688	0,47	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	510	0,35	257	0,17
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	383	0,26	222	0,14
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	1.111	0,77	0	0,00
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO INC	USD	585	0,40	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	2.201	1,52	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	2.206	1,52	2.289	1,47
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	500	0,32
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	172	0,12	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	327	0,23	0	0,00
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	250	0,17	256	0,17
US3131483063 - ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	247	0,17	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	2.098	1,45	1.744	1,12
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2.174	1,50	1.878	1,21
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	778	0,54	1.355	0,87
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	0	0,00	836	0,54
US41068X1000 - ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	220	0,15	0	0,00
US42250P1030 - SOCIM HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	963	0,66	0	0,00
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	1.953	1,35	2.193	1,41
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0	0,00	256	0,17
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	738	0,51	0	0,00
US44925C1036 - ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	0	0,00	541	0,35
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	271	0,19	0	0,00
US4577901030 - ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	0	0,00	894	0,58
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.251	1,55	2.645	1,70
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.283	0,88	540	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	262	0,18	0	0,00
US48553T1060 - ADR KANZHUN LTD	USD	446	0,31	0	0,00
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	252	0,17	0	0,00
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC	USD	287	0,20	100	0,06
US5184151042 - ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	279	0,19	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	1.520	1,05	3.821	2,46
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	949	0,65	1.320	0,85
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	267	0,18	265	0,17
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	514	0,33
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	293	0,20	331	0,21
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	502	0,35	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	0	0,00	442	0,28
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.915	1,32	2.611	1,68
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	889	0,57
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.346	0,93	1.245	0,80
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	306	0,21	268	0,17
US81141R1005 - ADR SEA LTD	USD	0	0,00	934	0,60
US8308301055 - ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	264	0,18	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	1.920	1,32	650	0,42
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	221	0,15	1.494	0,96
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.641	1,13	1.503	0,97
US88025T1025 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	488	0,31
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	897	0,62	499	0,32
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	472	0,33	0	0,00
US8887871080 - ACCIONES TOAST INC	USD	0	0,00	279	0,18
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	1.342	0,86
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1.224	0,84	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	406	0,28	419	0,27
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	318	0,22	288	0,19
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	573	0,40	438	0,28
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	451	0,31	188	0,12
US9682232064 - ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	316	0,22	285	0,18
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	292	0,20	1.766	1,14
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	513	0,35	259	0,17
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.259	0,87	1.156	0,74
ZAE000132577 - ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	0	0,00	325	0,21
TOTAL RV COTIZADA		86.609	59,70	97.334	62,63
TOTAL RENTA VARIABLE		86.609	59,70	97.334	62,63
DE000ETFL318 - ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.594	1,10	1.546	1,00
DE000ETFL565 - ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	146	0,10	1.488	0,96
DE000ETFL573 - ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	14.844	10,24	10.371	6,68
IE000RLUE8E9 - ETF INVESCO MSCI USA ESG	USD	146	0,10	0	0,00
IE00BHZPJ452 - ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2.312	1,59	3.526	2,27
IE00BHZPJ783 - ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	150	0,10	1.558	1,00
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	3.757	2,59	10.934	7,04
TOTAL IIC		22.948	15,82	29.423	18,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		129.048	88,92	146.325	94,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		133.441	91,95	150.131	96,65

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: 19.194.809 €
- Remuneración Variable: 3.184.433 €

· 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: 292
- Número de beneficiarios: 251

- 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: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

- 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: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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