

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 1783

Fecha de registro: 09/04/1999

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable mixta internacional; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: 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: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,05 | 0,00 | 0,15 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,40 | 4,53 | 3,96 | 3,89 |

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, los datos se refieren al último disponible.

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 9.813.017,91 | 10.076.798,01 | Periodo | 97.221 | 9.9073 | Comisión de gestión | 0,73 | 1,45 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 4.249 | 4.341 | 2023 | 100.184 | 9.4552 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 101.138 | 8.5362 | Comisión de gestión total | 0,73 | 1,45 | Mixta |
| | | | 2021 | 132.684 | 9.6418 | Comisión de despositario | 0,06 | 0,11 | Patrimonio |

Inversión mínima: 600 EUR

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 4.180.896,56 | 4.194.730,54 | Periodo | 31.603 | 7.5588 | Comisión de gestión | 0,53 | 1,05 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 94 | 94 | 2023 | 30.143 | 7.1844 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 31.008 | 6.4597 | Comisión de gestión total | 0,53 | 1,05 | Mixta |
| | | | 2021 | 36.947 | 7.2661 | Comisión de despositario | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

Inversión mínima: 150000 EUR

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE SIN RETRO

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 1.281.341,96 | 1.386.686,75 | Periodo | 9.850 | 7.6869 | Comisión de gestión | 0,27 | 0,54 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 112 | 115 | 2023 | 10.389 | 7.2630 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 8.343 | 6.4917 | Comisión de gestión total | 0,27 | 0,54 | Mixta |
| | | | 2021 | 7.386 | 7.2588 | Comisión de despositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima:

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE INTERNA

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 115.596,23 | | Periodo | 696 | 6.0176 | Comisión de gestión | 0,22 | 0,22 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 4 | | 2023 | | | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | | | Comisión de gestión total | 0,22 | 0,22 | Mixta |
| | | | 2021 | | | Comisión de despositario | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

Inversión mínima: 150000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - MICROBANK FONDO ETICO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 4,78 | -2,42 | 1,62 | 0,88 | 4,74 | 10,77 | -11,47 | 9,54 | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -1,45 | 02-08-24 | 1,62 | 24-01-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,67 | 11-11-24 | 0,89 | 07-03-24 | 2,05 | 09-03-22 | | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 5,21 | -2,32 | 1,72 | 0,99 | 4,85 | 11,22 | -11,10 | 9,98 | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -1,44 | 02-08-24 | 1,72 | 24-01-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,67 | 11-11-24 | 0,89 | 07-03-24 | 2,05 | 09-03-22 | | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE SIN RETRO

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 5,84 | -2,17 | 1,88 | 1,14 | 5,00 | 11,88 | -10,57 | 10,63 | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -1,44 | 02-08-24 | 1,88 | 24-01-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,67 | 11-11-24 | 0,89 | 07-03-24 | 2,05 | 09-03-22 | | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE INTERNA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 0,29 | 0,29 | | | | | | | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -- | -- | -- | -- | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,57 | 22-11-24 | -- | -- | -- | -- | | |

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ibex-35 Net TR | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | |
| ML Euro Large Cap (Open) 35%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI Europe SRI NetR EUR 40% | 5,45 | 5,72 | 6,28 | 5,03 | 4,59 | 5,29 | 8,43 | 5,03 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,62 | 5,65 | 6,52 | 5,46 | 4,70 | 5,19 | 8,53 | 5,80 | |
| VaR histórico ** | 4,73 | 4,73 | 4,73 | 4,73 | 4,78 | 4,84 | 5,11 | 5,25 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,62 | 5,65 | 6,52 | 5,46 | 4,70 | 5,19 | 8,53 | 5,80 | |
| VaR histórico ** | 4,70 | 4,70 | 4,70 | 4,70 | 4,74 | 4,81 | 5,07 | 5,22 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE SIN RETRO

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,62 | 5,65 | 6,52 | 5,46 | 4,70 | 5,19 | 8,53 | 5,80 | |
| VaR histórico ** | 4,65 | 4,65 | 4,65 | 4,65 | 4,69 | 4,76 | 5,02 | 5,17 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE INTERNA

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | | 3,45 | | | | | | | |
| VaR histórico ** | | 0,00 | | | | | | | |

* 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.

** VaR histórico: 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)

MICROBANK FONDO ETICO, FI

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | Anual | | | |
|-------------------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2021 | 2019 |
| CLASE ESTANDAR | 1,59 | 0,40 | 0,40 | 0,39 | 0,40 | 1,59 | | |
| CLASE EXTRA | 1,18 | 0,30 | 0,30 | 0,29 | 0,29 | 1,18 | | |
| CLASE SIN RETRO | 0,59 | 0,15 | 0,15 | 0,14 | 0,15 | 0,58 | | |
| CLASE INTERNA | 0,26 | 0,18 | 0,00 | | | | | |

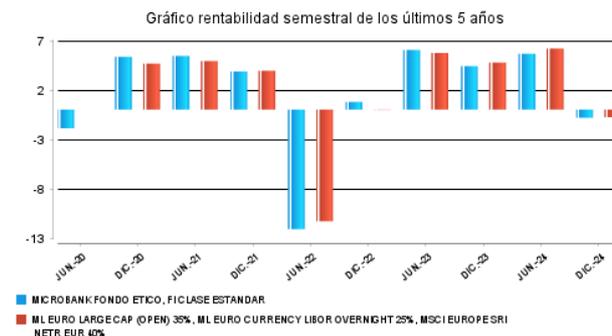
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

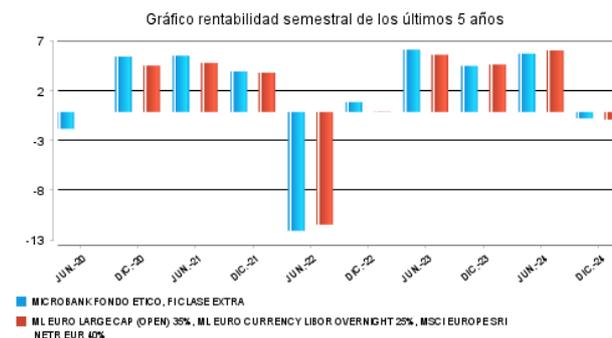
MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR



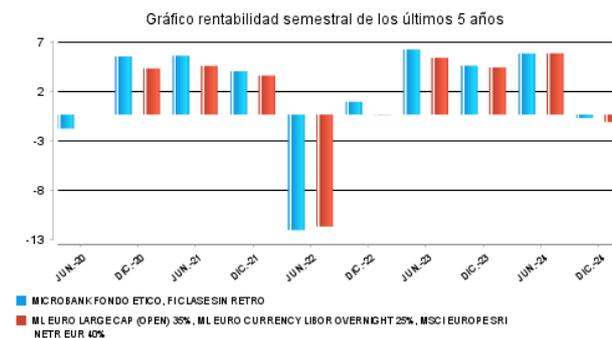
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA



MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE SIN RETRO



MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

2.2.2. 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 participes* | 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 (I) | 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 liquidativo constante de deuda publica | 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 |
| Total Fondo | 91.906.108 | 6.184.958 | 3,61 |

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 133.416 | 95,73 | 135.207.002 | 94,36 |
| * Cartera interior | 15.159 | 10,88 | 16.769.292 | 11,70 |
| * Cartera exterior | 118.248 | 84,85 | 118.505.084 | 82,71 |
| * Intereses cartera inversión | 8 | 0,01 | -67.374 | -0,05 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.476 | 3,93 | 7.551.153 | 5,27 |
| (+/-) RESTO | 477 | 0,34 | 525.907 | 0,37 |
| TOTAL PATRIMONIO | 139.369 | 100,00 | 143.284.062 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin periodo anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 143.284.062 | 140.716.163 | 140.716.163 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,00 | -3,73 | -5,73 | -45,71 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,73 | 5,55 | 4,77 | -113,44 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,02 | 6,30 | 6,25 | -100,37 |
| + Intereses | 0,62 | 0,59 | 1,21 | 5,02 |
| + Dividendos | 0,24 | 0,85 | 1,09 | -71,72 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,64 | 0,02 | 1,66 | 9.359,07 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,68 | 4,94 | 2,22 | -154,82 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,06 | -0,28 | -0,21 | -123,50 |
| ± Resultado en IIC (realizadas o no) | 0,09 | 0,10 | 0,19 | -6,92 |
| ± Otros Resultados | 0,01 | 0,08 | 0,09 | -90,47 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,72 | -0,76 | -1,49 | -5,20 |
| - Comisión de gestión | -0,65 | -0,64 | -1,29 | 1,88 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 1,96 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 4,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 9,26 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,06 | -0,07 | -88,00 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 46,06 |
| + 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 | 46,06 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 139.368.584 | 143.284.062 | 139.368.584 | |

Nota: El periodo 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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

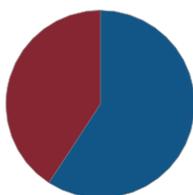
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2026-04-30 | EUR | 1.808 | 1,30 | 2.474 | 1,73 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,850 2037-07-30 | EUR | 3.059 | 2,20 | 2.938 | 2,05 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31 | EUR | 3.448 | 2,47 | 3.352 | 2,34 |
| BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3 | EUR | 948 | 0,68 | 925 | 0,65 |
| BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 0,084 2027-07-30 | EUR | 925 | 0,66 | 894 | 0,62 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 10.187 | 7,31 | 10.582 | 7,39 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31 | EUR | 659 | 0,47 | 655 | 0,46 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 659 | 0,47 | 655 | 0,46 |
| BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06 | EUR | 755 | 0,54 | 727 | 0,51 |
| BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23 | EUR | 944 | 0,68 | 907 | 0,63 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22 | EUR | 0 | 0,00 | 519 | 0,36 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 1.699 | 1,22 | 2.152 | 1,50 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 12.546 | 9,00 | 13.389 | 9,35 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 12.546 | 9,00 | 13.389 | 9,35 |
| ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA | EUR | 0 | 0,00 | 719 | 0,50 |
| ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 737 | 0,53 | 715 | 0,50 |
| ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO | EUR | 1.876 | 1,35 | 1.947 | 1,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 2.613 | 1,88 | 3.381 | 2,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.613 | 1,88 | 3.381 | 2,36 |
| TOTAL INTERIOR | | 15.159 | 10,88 | 16.770 | 11,71 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01 | EUR | 3.049 | 2,19 | 2.985 | 2,08 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01 | EUR | 2.459 | 1,76 | 2.385 | 1,66 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,450 2033-09-01 | EUR | 1.491 | 1,07 | 1.419 | 0,99 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01 | EUR | 2.716 | 1,95 | 2.430 | 1,70 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01 | EUR | 1.862 | 1,34 | 1.602 | 1,12 |
| DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,512 2029-04-15 | EUR | 2.808 | 2,01 | 3.283 | 2,29 |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 0,625 2027-03-31 | USD | 616 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| DEUDA UNITED STATES TREASU 0,750 2026-08-31 | USD | 3.205 | 2,30 | 2.049 | 1,43 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 18.205 | 13,06 | 16.152 | 11,27 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01 | EUR | 0 | 0,00 | 692 | 0,48 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2025-05-15 | EUR | 2.192 | 1,57 | 2.152 | 1,50 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15 | EUR | 296 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 2.488 | 1,78 | 2.844 | 1,98 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,875 2027-05-13 | EUR | 674 | 0,48 | 657 | 0,46 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08 | EUR | 551 | 0,40 | 514 | 0,36 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17 | EUR | 728 | 0,52 | 705 | 0,49 |
| BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06 | EUR | 1.068 | 0,77 | 1.040 | 0,73 |
| BONOS HAMBURG COMMERCIAL B 0,500 2026-09-22 | EUR | 1.179 | 0,85 | 1.133 | 0,79 |
| BONOS ORANGE SA 2,375 2199-12-31 | EUR | 209 | 0,15 | 205 | 0,14 |
| BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11 | EUR | 468 | 0,34 | 451 | 0,31 |
| BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16 | EUR | 601 | 0,43 | 582 | 0,41 |
| BONOS ORANGE SA 1,750 2199-12-31 | EUR | 931 | 0,67 | 892 | 0,62 |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30 | EUR | 1.060 | 0,76 | 1.026 | 0,72 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30 | EUR | 1.030 | 0,74 | 999 | 0,70 |
| BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30 | EUR | 490 | 0,35 | 480 | 0,33 |
| BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01 | EUR | 216 | 0,16 | 212 | 0,15 |
| BONOS VMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07 | EUR | 305 | 0,22 | 300 | 0,21 |
| BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11 | EUR | 564 | 0,40 | 551 | 0,38 |
| BONOS EDP SA 1,875 2081-08-02 | EUR | 1.071 | 0,77 | 1.043 | 0,73 |
| BONOS NN GROUP NV 4,500 2199-12-31 | EUR | 753 | 0,54 | 735 | 0,51 |
| BONOS ASR NEDERLAND NV 5,125 2045-09-29 | EUR | 1.047 | 0,75 | 1.025 | 0,72 |
| BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,375 2026-03-24 | EUR | 511 | 0,37 | 501 | 0,35 |
| BONOS GRAND CITY PROPRIETIE 1,500 2027-02-22 | EUR | 0 | 0,00 | 357 | 0,25 |
| BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05 | EUR | 1.330 | 0,95 | 1.298 | 0,91 |
| BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18 | EUR | 582 | 0,42 | 551 | 0,38 |
| BONOS LINDE FINANCE BV 0,250 2027-05-19 | EUR | 0 | 0,00 | 458 | 0,32 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10 | EUR | 494 | 0,35 | 485 | 0,34 |
| BONOS GENERALI 2,429 2031-07-14 | EUR | 782 | 0,56 | 729 | 0,51 |
| BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28 | EUR | 379 | 0,27 | 366 | 0,26 |
| BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23 | EUR | 425 | 0,31 | 404 | 0,28 |
| BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02 | EUR | 571 | 0,41 | 547 | 0,38 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31 | EUR | 650 | 0,47 | 623 | 0,43 |
| BONOS ORSTED AS 1,500 3021-02-18 | EUR | 462 | 0,33 | 437 | 0,30 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09 | EUR | 462 | 0,33 | 445 | 0,31 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24 | EUR | 680 | 0,49 | 662 | 0,46 |
| BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26 | EUR | 665 | 0,48 | 634 | 0,44 |
| BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18 | EUR | 1.168 | 0,84 | 1.130 | 0,79 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10 | EUR | 1.018 | 0,73 | 989 | 0,69 |
| BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07 | EUR | 553 | 0,40 | 517 | 0,36 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16 | EUR | 1.688 | 1,21 | 1.631 | 1,14 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2199-12-31 | EUR | 727 | 0,52 | 707 | 0,49 |
| BONOS NORDEA BANK ABPI 0,500 2031-03-19 | EUR | 219 | 0,16 | 212 | 0,15 |
| BONOS STELLANTIS NV 0,625 2027-03-30 | EUR | 931 | 0,67 | 908 | 0,63 |
| BONOS E.ON SE 0,600 2032-10-01 | EUR | 460 | 0,33 | 442 | 0,31 |
| BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17 | EUR | 985 | 0,71 | 951 | 0,66 |

| | | | | | |
|--|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
| BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14 | EUR | 286 | 0,20 | 276 | 0,19 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26 | EUR | 551 | 0,40 | 529 | 0,37 |
| BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09 | EUR | 1.138 | 0,82 | 1.092 | 0,76 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17 | EUR | 905 | 0,65 | 879 | 0,61 |
| BONOS GENERALI 1,713 2032-06-30 | EUR | 674 | 0,48 | 636 | 0,44 |
| BONOS MUECHENER RUECKVERS 1,000 2042-05-26 | EUR | 1.051 | 0,75 | 1.011 | 0,71 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2199-12-31 | EUR | 775 | 0,56 | 749 | 0,52 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21 | EUR | 1.434 | 1,03 | 1.394 | 0,97 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08 | EUR | 1.164 | 0,84 | 1.147 | 0,80 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16 | EUR | 1.051 | 0,75 | 1.016 | 0,71 |
| BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20 | EUR | 272 | 0,20 | 261 | 0,18 |
| BONOS NORDEA BANK ABPI 4,125 2035-05-29 | EUR | 414 | 0,30 | 401 | 0,28 |
| BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12 | EUR | 1.818 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 40.217 | 28,89 | 37.927 | 26,44 |
| BONOS AYVENS SA 4,380 2025-02-21 | EUR | 401 | 0,29 | 402 | 0,28 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28 | EUR | 1.323 | 0,95 | 1.294 | 0,90 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04 | EUR | 0 | 0,00 | 762 | 0,53 |
| BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 1,125 2025-04-23 | EUR | 504 | 0,36 | 496 | 0,35 |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28 | EUR | 300 | 0,22 | 296 | 0,21 |
| BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17 | EUR | 727 | 0,52 | 705 | 0,49 |
| BONOS T&T INC 4,172 2025-03-06 | EUR | 965 | 0,69 | 966 | 0,67 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,349 2025-03-17 | EUR | 1.278 | 0,92 | 1.281 | 0,89 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 5.498 | 3,95 | 6.201 | 4,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 66.408 | 47,68 | 63.124 | 44,01 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 66.408 | 47,68 | 63.124 | 44,01 |
| ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 0 | 0,00 | 566 | 0,40 |
| ACCIONES KBC GROUP NV | EUR | 1.916 | 1,37 | 1.694 | 1,18 |
| ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 2.085 | 1,50 | 1.984 | 1,39 |
| ACCIONES ABB LTD | CHF | 2.238 | 1,61 | 2.219 | 1,55 |
| ACCIONES LONZA GROUP AG | CHF | 1.211 | 0,87 | 1.080 | 0,75 |
| ACCIONES NESTLE SA | CHF | 303 | 0,22 | 362 | 0,25 |
| ACCIONES DSM-FIRMENICH AG | EUR | 518 | 0,37 | 559 | 0,39 |
| ACCIONES MERCK KGAA | EUR | 716 | 0,51 | 792 | 0,55 |
| ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 1.037 | 0,74 | 1.200 | 0,84 |
| ACCIONES ORSTED AS | DKK | 626 | 0,45 | 716 | 0,50 |
| ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 4.079 | 2,93 | 6.571 | 4,59 |
| ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA | EUR | 848 | 0,61 | 1.103 | 0,77 |
| ACCIONES SAMPO OYJ | EUR | 1.231 | 0,88 | 1.253 | 0,87 |
| ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 1.903 | 1,37 | 1.956 | 1,36 |
| ACCIONES L'OREAL SA | EUR | 3.524 | 2,53 | 4.228 | 2,95 |
| ACCIONES SANOFI SA | EUR | 1.144 | 0,82 | 1.097 | 0,77 |
| ACCIONES AXA SA | EUR | 2.639 | 1,89 | 2.351 | 1,64 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L | EUR | 1.220 | 0,88 | 1.370 | 0,96 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S | EUR | 3.259 | 2,34 | 3.035 | 2,12 |
| ACCIONES CAPGEMINI SE | EUR | 1.534 | 1,10 | 1.801 | 1,26 |
| ACCIONES AMUNDI SA | EUR | 1.364 | 0,98 | 1.280 | 0,89 |
| ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES RELX PLC | GBP | 2.655 | 1,91 | 2.940 | 2,05 |
| SOCIMI SEGRO PLC | GBP | 382 | 0,27 | 477 | 0,33 |
| ACCIONES COMPASS GROUP PLC | GBP | 663 | 0,48 | 525 | 0,37 |
| ACCIONES NATIONAL GRID PLC | GBP | 954 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES CRH PLC | GBP | 1.508 | 1,08 | 1.483 | 1,03 |
| ACCIONES KERRY GROUP PLC | EUR | 1.072 | 0,77 | 469 | 0,33 |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 3.604 | 2,59 | 3.516 | 2,45 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 5.596 | 4,02 | 6.947 | 4,85 |
| ACCIONES PROSUS NV | EUR | 422 | 0,30 | 366 | 0,26 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 50.252 | 36,07 | 53.939 | 37,65 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 50.252 | 36,07 | 53.939 | 37,65 |
| ETF UBS LUX FUND SOLUTIO | USD | 889 | 0,64 | 802 | 0,56 |
| ETF UBS LUX FUND SOLUTIO | JPY | 701 | 0,50 | 657 | 0,46 |
| TOTAL IIC | | 1.590 | 1,14 | 1.459 | 1,02 |
| TOTAL EXTERIOR | | 118.249 | 84,89 | 118.522 | 82,68 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 133.408 | 95,77 | 135.292 | 94,39 |

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



● RF - Renta fija
● RV - Renta variable

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión | |
|---|--|--------------------------|-----------|
| Total Operativa Derivados Derechos | 0 | | |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% | 23.625 | Inversión |
| BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | 821 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | 7.842 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | | 32.287 | |
| Stoxx Europe 600 ESG-X EUR | FUTURO Stoxx Europe 600 ESG-X EUR 100 FÍSICA | 768 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable | | 768 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 33.055 | |

4. HECHOS RELEVANTES

| | Si | No |
|--|----|----|
| a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos | | X |
| b.Reanudación de suscripciones / reembolsos | | X |
| c.Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e.Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f.Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g.Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X | |
| i.Autorización del proceso de fusión | | X |
| j.Otros Hechos Relevantes | X | |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

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 MICROBANK FONDO ETICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1783), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA.

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 4.254,1 euros.

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

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 6.053,87 euros.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | Si | No |
|---|----|----|
| a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV) | | 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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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.2) El importe total de las ventas en el período es 236.660,28 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 585.727,48 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.

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.

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 Donald 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.

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.

El fondo se ha visto beneficiado en el periodo por la bajada de los tipos de interés, así como por el estrechamiento de los diferenciales del crédito. Sin embargo, se ha visto perjudicado por la disparidad del comportamiento de las bolsas y la selección de activos en los distintos mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha bajado ligeramente la exposición a renta variable, para terminar al final del semestre en torno al 40%. En renta fija hemos mantenido la duración en niveles similares, con mayor peso en los dos años y menor peso en duraciones más elevadas.

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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -3,43% (Estándar), -0,96%(Extra), y -7,91% (Sin Retro) y el número de partícipes ha variado en un -2,12% (Estándar), 0,00% (Extra), y -2,61% (Sin Retro). Al final del periodo el patrimonio de la clase interna era de 695.608 euros y el número de partícipes de 4. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,799%, 0,593%, 0,244% y 0,294% para las clases Estándar, Extra, Interna y Sin Retro, y los gastos indirectos han sido 0,001%, 0,001%, 0,001% y 0,001% para las clases Estándar, Extra, Interna y Sin Retro. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,84%, -0,64%, y -0,34% en la clase Estándar, Extra y Sin Retro, similar a la del índice de referencia de -0,77%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,84%, -0,64%, y -0,34% en la clase Estándar, Extra y Sin Retro, inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 3,83%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido un nivel de inversión en renta fija en torno al 55%, y se ha bajado la liquidez del fondo hasta el 4% aproximadamente. La duración al final del periodo se situaba en torno al 2,2 tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada. Se ha mantenido la estructura de la renta fija, donde destaca dentro de la deuda pública la exposición al tesoro italiano y de la renta fija corporativa al sector financiero.

En cuanto a renta variable, la inversión se ha situado entre el 38% y el 41% en el periodo. Se ha vendido la posición Erste Group Bank, por recogida de beneficios y de Acciona Energías Renovables, ya que no ha tenido buen comportamiento y no veíamos posibilidad de mejora de sus beneficios. En su lugar hemos comprado National Grid, compañía de redes eléctricas, con valoración baja, beneficios más previsibles y menor volatilidad.

La exposición a divisa se ha centrado en libras y franco suizo principalmente.

Los activos que más han drenado la liquidez en el periodo han sido las compañías de Novo Nordisk, ASML y L'oreal. Han aportado positivamente en el periodo las compañías de Intesa San Paolo, CRH y el futuro del Tesoro americano US 2YR Note.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo en el periodo.

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 contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 15,74%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,40%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,62%, 5,62%, 3,45% y 5,62% para las clases estándar, extra, interna y sin retro ha sido similar a la de su índice de referencia de 5,45% 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:

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.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.024 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: Fundación Alboan (66.159,15 euros), Caritas Española (67.908,86 euros), Cruz Roja Española (67.704,11 euros), Fundación Entreculturas (66.194,03 euros), Fed. Española de Esclerosis (66.420,76 euros), Fund. Intermon Oxfam (128.425,24 euros) y Médicos Sin Fronteras (69.924,59 euros). Total donado: 532.736,74 euros

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 19.607,40€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 24.433,64 €.

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 migratoria 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 el fondo, en renta fija seguimos teniendo preferencia por los plazos cortos de la curva, entre 18 meses y tres años. En deuda pública preferimos la deuda pública italiana, y vigilaremos las posiciones en deuda pública española, que ya ha tenido un buen comportamiento. Por otro lado, estaremos atentos al comportamiento de la deuda pública francesa, que no ha tenido muy buen comportamiento y pueden surgir oportunidades de compra atractivas. En renta fija corporativa preferimos la deuda financiera y en general bonos verdes, sostenibles y sociales.

En renta variable, haremos seguimiento del sector de consumo básico, que incrementaremos si surgen oportunidades, y vigilaremos el sector de los servicios públicos, especialmente de las compañías renovables, que no están teniendo muy buen comportamiento.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC, 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 SGIIIC 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 SGIIIC, S.A.U. como SGIIIC 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 SGIIIC, 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.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)