

Núm. registre CNMV: 1783
Data de registre: 09/04/1999
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre 20 % i 60 %. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada, sense una durada determinada. El fons té una exposició a divisa que no és euro i a més inverteix tenint en compte criteris ètics empresarials definits per una comissió ètica. La gestió pren com a referència l'índex únicament a l'efecte informatiu o comparatiu.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al full informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,01 | 0,05 | 0,06 | 0,15 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 3,40 | 4,53 | 3,96 | 3,89 |

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 9.813.017,91 | 10.076.798,01 | Període | 97.221 | 9.9073 | Comissió de gestió | 0,73 | 1,45 | Patrimoni |
| Nº de participis | 4.249 | 4.341 | 2023 | 100.184 | 9.4552 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 101.138 | 8.5362 | Comissió de gestió total | 0,73 | 1,45 | Mixta |
| | | | 2021 | 132.684 | 9.6418 | Comissió de dipositari | 0,06 | 0,11 | Patrimoni |

Inversió mínima: 600 EUR

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 4.180.896,56 | 4.194.730,54 | Període | 31.603 | 7.5588 | Comissió de gestió | 0,53 | 1,05 | Patrimoni |
| Nº de participis | 94 | 94 | 2023 | 30.143 | 7.1844 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 31.008 | 6.4597 | Comissió de gestió total | 0,53 | 1,05 | Mixta |
| | | | 2021 | 36.947 | 7.2661 | Comissió de dipositari | 0,05 | 0,10 | Patrimoni |

Inversió mínima: 150000 EUR

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE SIN RETRO

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 1.281.341,96 | 1.386.686,75 | Període | 9.850 | 7.6869 | Comissió de gestió | 0,27 | 0,54 | Patrimoni |
| Nº de participis | 112 | 115 | 2023 | 10.389 | 7.2630 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 8.343 | 6.4917 | Comissió de gestió total | 0,27 | 0,54 | Mixta |
| | | | 2021 | 7.386 | 7.2588 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |

Inversió mínima:

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE INTERNA

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 115.596,23 | | Període | 696 | 6.0176 | Comissió de gestió | 0,11 | 0,11 | Patrimoni |
| Nº de participis | 4 | | 2023 | | | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | | | Comissió de gestió total | 0,11 | 0,11 | Mixta |
| | | | 2021 | | | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |

Inversió mínima: 150000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 4,78 | -2,42 | 1,62 | 0,88 | 4,74 | 10,77 | -11,47 | 9,54 | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -1,45 | 02-08-24 | 1,62 | 24-01-22 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,67 | 11-11-24 | 0,89 | 07-03-24 | 2,05 | 09-03-22 | | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 5,21 | -2,32 | 1,72 | 0,99 | 4,85 | 11,22 | -11,10 | 9,98 | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -1,44 | 02-08-24 | 1,72 | 24-01-22 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,67 | 11-11-24 | 0,89 | 07-03-24 | 2,05 | 09-03-22 | | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE SIN RETRO

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|-------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 5,84 | -2,17 | 1,88 | 1,14 | 5,00 | 11,88 | -10,57 | 10,63 | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -1,44 | 02-08-24 | 1,88 | 24-01-22 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,67 | 11-11-24 | 0,89 | 07-03-24 | 2,05 | 09-03-22 | | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE INTERNA

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 0,29 | 0,29 | | | | | | | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,90 | 19-12-24 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,57 | 22-11-24 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

| Volatilitat * de: | Acumulat any 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 | |
| ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40% | 5,45 | 5,72 | 6,28 | 5,03 | 4,59 | 5,29 | 8,43 | 5,03 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 5,62 | 5,65 | 6,52 | 5,46 | 4,70 | 5,19 | 8,53 | 5,80 | |
| VaR històric ** | 4,73 | 4,73 | 4,73 | 4,73 | 4,78 | 4,84 | 5,11 | 5,25 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 5,62 | 5,65 | 6,52 | 5,46 | 4,70 | 5,19 | 8,53 | 5,80 | |
| VaR històric ** | 4,70 | 4,70 | 4,70 | 4,70 | 4,74 | 4,81 | 5,07 | 5,22 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE SIN RETRO

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 5,62 | 5,65 | 6,52 | 5,46 | 4,70 | 5,19 | 8,53 | 5,80 | |
| VaR històric ** | 4,65 | 4,65 | 4,65 | 4,65 | 4,69 | 4,76 | 5,02 | 5,17 | |

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE INTERNA

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | | 3,45 | | | | | | | |
| VaR històric ** | | 0,00 | | | | | | | |

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

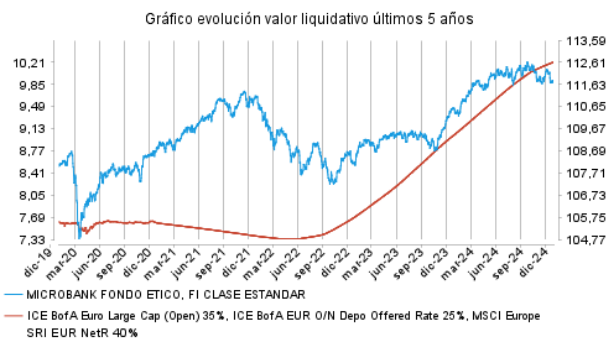
MICROBANK FONDO ETICO, FI

| Ràtio total de despeses * | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|---------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| CLASE ESTANDAR | 1,59 | 0,40 | 0,40 | 0,39 | 0,40 | 1,59 | 1,59 | 1,60 | 1,62 |
| CLASE EXTRA | 1,18 | 0,30 | 0,30 | 0,29 | 0,29 | 1,18 | 1,18 | 1,19 | 0,71 |
| CLASE SIN RETRO | 0,59 | 0,15 | 0,15 | 0,14 | 0,15 | 0,58 | 0,59 | 0,59 | 0,38 |
| CLASE INTERNA | 0,26 | 0,18 | 0,00 | | | | | | |

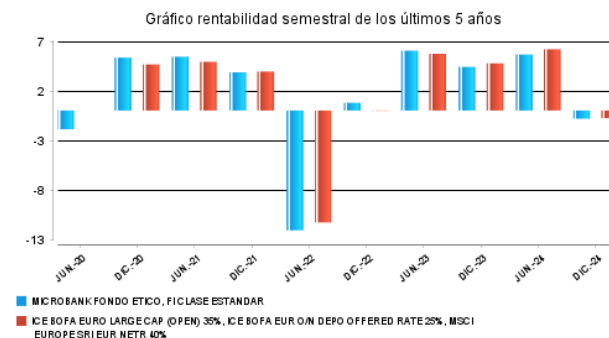
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

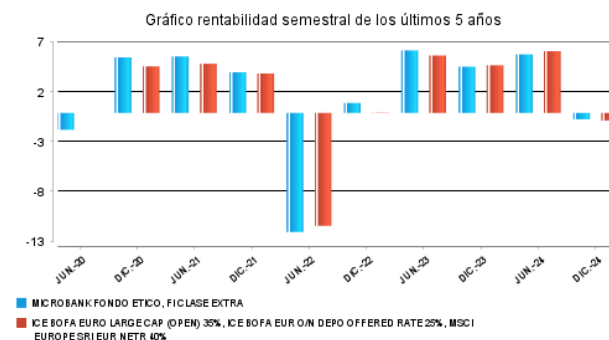
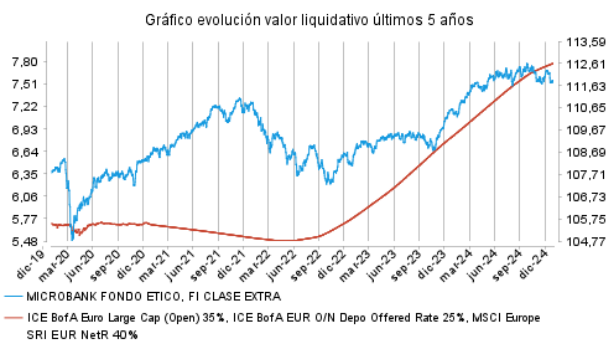
MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR



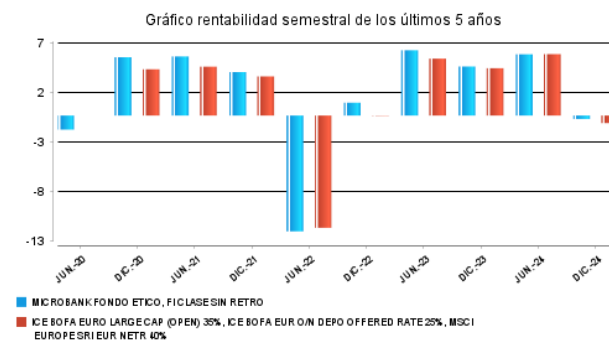
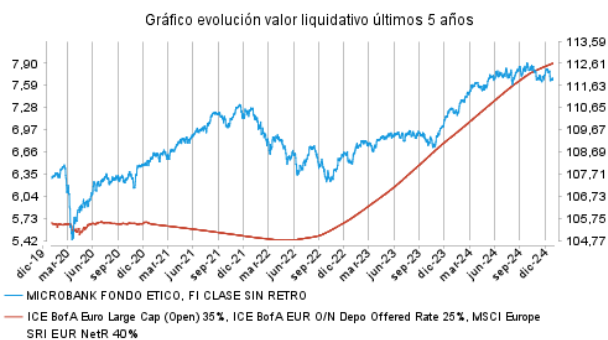
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



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

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

| Vocació inversora | Patrimoni gestionat* (milers d'euros) | Nº de particips* | Rendibilitat semestral mitjana** |
|--|--|------------------|----------------------------------|
| Renda fixa euro | 28.956.647 | 1.725.450 | 3,13 |
| Renda fixa internacional | 3.562.174 | 616.221 | 6,14 |
| Renda fixa mixta euro | 1.262.321 | 51.810 | 3,37 |
| Renda fixa mixta internacional | 3.449.093 | 119.268 | 3,07 |
| Renda variable mixta euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renda variable mixta internacional | 1.796.641 | 66.098 | 3,83 |
| Renda variable euro | 728.268 | 249.798 | 6,58 |
| Renda variable internacional | 17.829.885 | 1.923.866 | 6,11 |
| IIC de gestió passiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantit de rendiment fix | 216.514 | 9.243 | 2,13 |
| Garantit de rendiment variable | 269.031 | 13.051 | 1,87 |
| De garantia parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorn absolut | 2.619.828 | 370.723 | 3,33 |
| Global | 6.683.882 | 222.245 | 4,15 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estàndard de valor liquidatiu variable | 17.880.257 | 309.848 | 1,58 |
| Renda fixa euro curt termini | 5.008.175 | 472.438 | 2,00 |
| IIC que replica un índex | 1.274.327 | 22.889 | 5,79 |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit | 325.091 | 11.881 | 2,02 |
| Total Fons | 91.862.133 | 6.184.829 | 3,61 |

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

| Distribució del patrimoni | Fi període actual | | Fin període anterior | |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Import | % sobre patrimoni | Import | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 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 |
| * Interessos cartera inversió | 8 | 0,01 | -67.374 | -0,05 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 5.476 | 3,93 | 7.551.153 | 5,27 |
| (+/-) RESTA | 477 | 0,34 | 525.907 | 0,37 |
| TOTAL PATRIMONI | 139.369 | 100,00 | 143.284.062 | 100,00 |

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | % Variació respecte fi període anterior |
| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros) | 143.284 | 140.716.163 | 140.716.163 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -2,00 | -3,73 | -5,73 | -45,71 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | -0,73 | 5,55 | 4,77 | -113,44 |
| (+) Rendiments de gestió | -0,02 | 6,30 | 6,25 | -100,37 |
| + Interessos | 0,62 | 0,59 | 1,21 | 5,02 |
| + Dividends | 0,24 | 0,85 | 1,09 | -71,72 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 1,64 | 0,02 | 1,66 | 9.359,07 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no) | -2,68 | 4,94 | 2,22 | -154,82 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no) | 0,06 | -0,28 | -0,21 | -123,50 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,09 | 0,10 | 0,19 | -6,92 |
| ± Altres resultats | 0,01 | 0,08 | 0,09 | -90,47 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,72 | -0,76 | -1,49 | -5,20 |
| - Comissió de gestió | -0,65 | -0,64 | -1,29 | 1,88 |
| - Comissió de dipositar | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 1,96 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 4,47 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 9,26 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | -0,06 | -0,07 | -88,00 |
| (+) Ingressos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 46,06 |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Altres ingressos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 46,06 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 139.368.584 | 143.284.062 | 139.368.584 | |

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

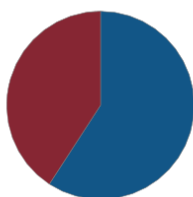
| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|--|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2026-04-30 | EUR | 1.808 | 1,30 | 2.474 | 1,73 |
| 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 deute públic cotitzat més d'1 any | | 10.187 | 7,31 | 10.582 | 7,39 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31 | EUR | 659 | 0,47 | 655 | 0,46 |
| Total deute públic cotitzat menys d'1 any | | 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 renda fixa cotitzada més d'1 any | | 1.699 | 1,22 | 2.152 | 1,50 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA | | 12.546 | 9,00 | 13.389 | 9,35 |
| TOTAL RENDA FIXA | | 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 RV COTITZADA | | 2.613 | 1,88 | 3.381 | 2,36 |
| TOTAL RENDA VARIABLE | | 2.613 | 1,88 | 3.381 | 2,36 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES 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 D 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 deute públic cotitzat més d'1 any | | 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 deute públic cotitzat menys d'1 any | | 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 COOPERATIVE 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 renda fixa cotitzada més d'1 any | | 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 MEDIABANCA 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 renda fixa cotitzada menys 1 any | | 5.498 | 3,95 | 6.201 | 4,32 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | | 66.408 | 47,68 | 63.124 | 44,01 |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | | 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 LOREAL 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 RV COTITZADA | | 50.252 | 36,07 | 53.939 | 37,65 |
| TOTAL RENDA VARIABLE EXT | | 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 EXT | | 1.590 | 1,14 | 1.459 | 1,02 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCIERES EXTERIOR | | 118.249 | 84,89 | 118.522 | 82,68 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCIERES | | 133.408 | 95,77 | 135.292 | 94,39 |

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCIERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



● RF - Renta fija
● RV - Renta variable

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

| | Instrument | Import nominal compromès | Objectiu de la inversió |
|--|--|--------------------------|-------------------------|
| Total Operativa Derivats Drets | | 0 | |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% | 23.625 | Inversió |
| BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | 821 | Inversió |
| BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | 7.842 | Inversió |
| Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa | | 32.287 | |
| Stoxx Europe 600 ESG-X EUR | FUTURO Stoxx Europe 600 ESG-X EUR 100 FÍSICA | 768 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable | | 768 | |
| Total Operativa en Derivats Obligacions | | 33.055 | |

4. FETS RELLEVANTS

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments | | X |
| b.Represa de subscripcions/reemborsaments | | X |
| c.Reemborsament de patrimoni significatiu | | X |
| d.Endeutament superior al 5% del patrimoni | | X |
| e.Substitució de la societat gestora | | X |
| f.Substitució de l'entitat dipositària | | X |
| g.Canvi de control de la societat gestora | | X |
| h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu | X | |
| i.Autorització del procés de fusió | | X |
| j.Altres fets rellevants | X | |

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del fullet de MICROBANK FONDO ETICO, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 1783), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: INTERNA.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Per fer-ho, s'ha comptat amb la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquesta mena de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Finlàndia retorni retencions practicades en aquest fons, que han pujat a un total de 4.254,1 euros.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Per fer-ho, s'ha comptat amb la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

Com a conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca procedeixi a la devolució de retencions practicades en aquest fons, que han ascendit a un total de 6.053,87 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%) | | X |
| b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament | | X |
| c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV) | | X |
| d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament | X | |
| e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades | | X |
| f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup | X | |
| g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC | X | |
| h.Altres informacions o operacions vinculades | X | |

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 236.660,28 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,00 %.

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 585.727,48 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00 %.

g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,002% sobre el patrimoni mitjà del període.

h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 %

des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 de Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Respecte del mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8 % en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa.

Els mercats borsaris, per la seva banda, han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (llevat del Banc del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids durant el segon semestre, d'un +7,71 % el primer i un +8,90 % el segon, i en el cas d'aquest últim, ha guanyat gairebé un 30 % en el conjunt de l'any (i de gairebé el 24 % el 2024 en el cas de l'S&P 500). Les borses s'han vist reforçades per una combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5 % en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants dels EUA. Els sectors de salut i immobiliari, tanmateix, han tingut pujades més modestes, fet que reflecteix la seva naturalesa defensiva. A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha estat pràcticament pla (+0,04 %) durant el semestre. A l'eurozona, la disparitat de comportament de les borses durant la segona meitat de l'any ha estat elevada: el CAC 40 ha caigut un -1,32 %, l'IBEX35 ha pujat un +5,95 % i el DAX alemany, un 9,18 % fet que reflecteix una expectativa de consolidació de la producció industrial, juntament amb el creixement de les exportacions? i el MIB italià, un 3,11 %. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 0,79 %, empès per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

El dòlar s'ha apreciat durant l'any entre un 7 % i un 11% respecte de les principals divises globals, fet que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les primeres matèries han tingut comportaments diferents, amb els metalls industrials, l'energia i els productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat durant el segon semestre, amb el petroli i l'or com les primeres matèries que aconsegueixen tancar l'any en rendibilitats positives.

En el període, el fons s'ha vist beneficiat per la baixada dels tipus d'interès, així com per l'estreïment dels diferencial del crèdit. Tanmateix, s'ha vist perjudicat per la disparitat del comportament de les borses i la selecció d'actius en els diversos mercats.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Durant el període, s'ha baixat lleugerament l'exposició a renda variable, per acabar al final del semestre al voltant del 40 %. En renda fixa, hem mantingut la durada en nivells similars, amb més pes durant el dos anys i menys pes en durades més elevades.

c) Índex de referència.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25 % BofA ML Euro Crncy (Lec)

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

Durant el període, el patrimoni del fons ha variat segons les classes en un -3,43 % (Estàndard), -0,96 % (Extra) i -7,91 % (Sense Retro) i el nombre de participis ha variat en un -2,12 % (Estàndard), 0,00 % (Extra), i -2,61 % (Sense Retro). Al final del període, el patrimoni de la classe interna era de 695.608 euros i el nombre de participis de 4. Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,799 %, 0,593 %, 0,244 % i 0,294 % en les classes Estàndard, Extra, Interna i Sense Retro, i les despeses indirectes han estat del 0,001 %, 0,001 %, 0,001 % i 0,001 % en les classes Estàndard, Extra, Interna i Sense Retro. La rendibilitat del fons ha estat del -0,84 %, -0,64 %, i -0,34 % en les classes Estàndard, Extra i Sense Retro, similar a la de l'índex de referència del -0,77 %.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat del -0,84 %, -0,64 % i -0,34 % en les classes Estàndard, Extra i Sense Retro, inferior a la rendibilitat mitjana de la vocació inversora a la qual pertany el fons, del 3,83 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Hem mantingut un nivell d'inversió en renda fixa al voltant del 55 % i s'ha baixat la liquiditat del fons fins al 4 % aproximadament. La durada al final del període s'ha situat al voltant del 2,2 tant en bons de govern com de renda fixa privada. S'ha mantingut l'estructura de la renda fixa, on destaca dins el deute públic l'exposició al Tresor italià i de la renda fixa corporativa al sector financer.

Pel que fa a la renda variable, durant el període, la inversió s'ha situat entre el 38 % i el 41 %. S'ha venut la posició Erste Group Bank, per recollida de beneficis, i d'Acciona Energies Renovables, ja que no ha tingut un bon comportament i no vàiem possibilitat de millora dels seus beneficis. Al seu lloc, hem comprat National Grid, companyia de xarxes elèctriques, amb valoració baixa, beneficis més previsibles i menor volatilitat.

L'exposició a divisa s'ha centrat sobretot en lliures i franc suís.

Els actius que més han drenat la liquiditat durant el període han estat les companyies de Novo Nordisk, ASML i L'Oreal. En el període, han aportat positivament les companyies d'Intesa San Paolo, CRH i el futur del Tresor americà US 2YR Note.

Dins l'operativa normal del fons, s'han fet compres i vendes de bons, accions i futurs, que juntament amb l'evolució de la cartera han generat un resultat negatiu per al fons durant el període.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de comptat per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 15,74 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat de 3,40 %.

Aquest fons pot invertir un percentatge del 25 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia; això és, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat d'un 5,62 %, 5,62 %, 3,45 % i 5,62 % en les classes Estàndard, Extra, Interna i Sense Retro ha estat semblant a la del seu índex de referència (5,45 %) i superior a la de la lletra del Tresor.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix a través d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i en consonància amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, a través de l'exercici del dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectada en matèria ASG.

CaixaBank AM compta amb una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercir els drets referents d'acord amb el que conté aquesta declaració.

La informació de detall de les activitats de vot, així com les nostres polítiques de sostenibilitat, es pot trobar a:

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

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

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV

D'acord amb el que estableix el Reglament Delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible a l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

De les comissions carregades al fons, l'any 2024 s'han fet les donacions següents a entitats solidàries: Fundació Alboan (66.159,15 euros), Càritas Espanyola (67.908,86 euros), Creu Roja Espanyola (67.704,11 euros), Fundació Entreculturas (66.194,03 euros), Fed. Espanyola d'Esclerosi (66.420,76 euros), Fund. Internomón Oxfam (128.425,24 euros) i Metges Sense Fronteres (69.924,59 euros). Total de donacions: 532.736,74 euros

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat la interna per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte de «high yield», la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays i Deutsche Bank, la remuneració conjunta dels quals suposa el 76,46 % de les despeses totals.

Pel que fa a renda variable respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 19.607,40 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 24.433,64 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Davant d'aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

En el fons, en renda fixa continuem tenint preferència pels terminis curts de la corba, entre 18 mesos i tres anys. En deute públic, preferim el dubte públic italià i vigilarem les posicions en deute públic espanyol, que ja ha tingut un bon comportament. D'altra banda, estarem atents al comportament del deute públic francès, que no ha tingut molt bon comportament i poden aparèixer oportunitats de compra atractives. En renda fixa corporativa, preferim el deute financer i, en general, bons verds, sostenibles i socials.

En renda variable, farem un seguiment del sector de consum bàsic, que incrementarem si apareixen oportunitats, i vigilarem el sector dels serveis públics, sobretot de les companyies renovables, que no estan tenint un molt bon comportament.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €
· Remuneració variable: 3.184.433 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 292
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9
o Remuneració fixa: 1.580.713 €
o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC tenen empleats dins d'aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8
o Remuneració fixa: 1.195.946 €
o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixen funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que fan funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

