

CAIXABANK SMART RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5231

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
DELOITTE, SL
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en activos de renta fija, tanto pública como privada, sin distribución predeterminada, de emisores tanto del área euro como del resto de países de la OCDE, sin exposición a países emergentes. Los activos en los que invierta el fondo tendrán, en el momento de la compra, una calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,41	1,10	1,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,89	2,37	2,13	3,67

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	41.273.786,87	22.666.185,40
Nº de Partícipes	88.507	88.120
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	258.041	6.2519
2024	150.533	6.1260
2023	130.239	5.9197
2022	27.870	5.7554

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,06	0,48	0,43	0,55	0,59	3,48	2,85	-0,75	-0,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	0,00	15-11-2025	-0,03	05-03-2025	-0,07	08-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	23-12-2025	0,04	16-04-2025	0,10	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,14	0,11	0,09	0,16	0,19	0,21	0,28	0,19	0,10
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Treasury Bill (Open) 100%	0,11	0,08	0,07	0,12	0,14	0,15	0,21	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,20	0,11

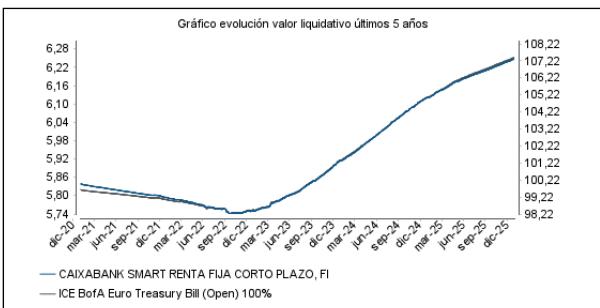
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

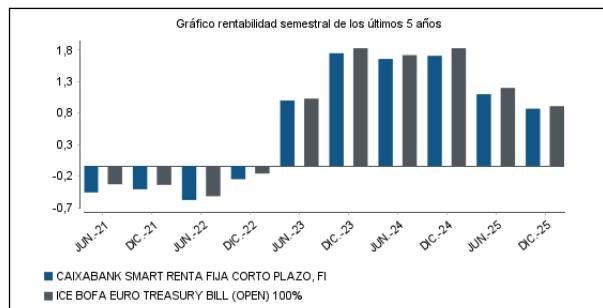
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,04	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,16	0,13

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.031.567	1.651.020	0,66
Renta Fija Internacional	2.081.802	610.768	3,00
Renta Fija Mixta Euro	1.066.785	45.404	2,03
Renta Fija Mixta Internacional	3.617.004	116.854	2,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.777.794	59.759	4,31
Renta Variable Euro	1.002.745	256.259	23,93
Renta Variable Internacional	18.031.137	1.938.479	11,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	76.899	2.537	0,75
Garantizado de Rendimiento Variable	65.646	3.034	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.887.699	376.306	2,89
Global	6.986.841	228.047	6,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	20.360.021	304.469	0,82
Renta Fija Euro Corto Plazo	12.302.608	598.820	0,80
IIC que Replica un Índice	1.350.423	25.679	14,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	101.638.972	6.217.435	3,62

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	252.710	97,93	137.657	98,02
* Cartera interior	51.626	20,01	35.513	25,29

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	199.678	77,38	100.720	71,72
* Intereses de la cartera de inversión	1.406	0,54	1.425	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.418	2,10	2.829	2,01
(+/-) RESTO	-87	-0,03	-56	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	258.041	100,00 %	140.431	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	140.431	150.533	150.533	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	66,97	-7,60	63,28	-1.078,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,91	1,14	2,01	-11,21
(+) Rendimientos de gestión	0,98	1,21	2,16	-9,69
+ Intereses	1,03	1,31	2,32	-12,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,04	-0,14	135,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,06	-0,02	-172,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,15	12,79
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,10	12,63
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	12,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	135,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	63,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-11,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	89,54
+ 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	0,00	0,00	0,00	89,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	258.041	140.431	258.041	

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

3. Inversiones financieras

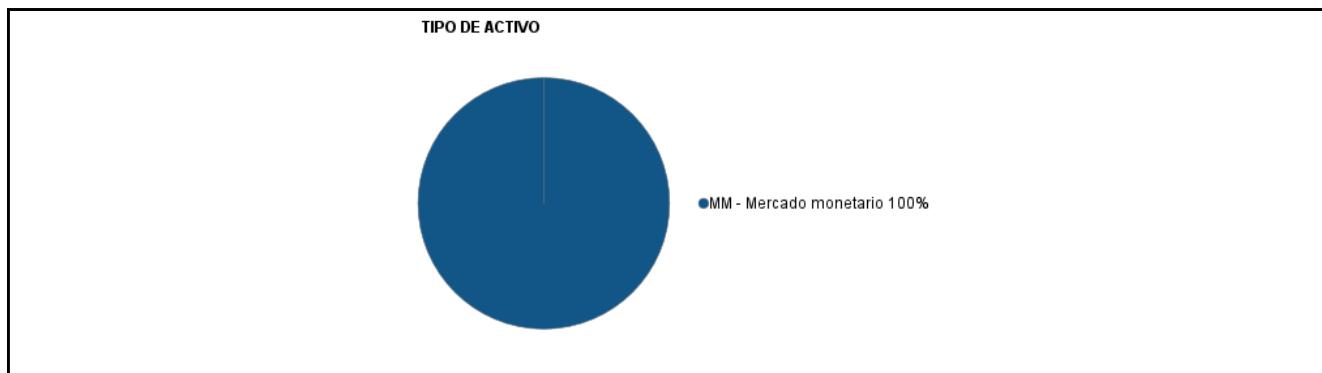
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.626	20,01	35.513	25,28
TOTAL RENTA FIJA	51.626	20,01	35.513	25,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51.626	20,01	35.513	25,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	199.678	77,40	100.719	71,72
TOTAL RENTA FIJA	199.678	77,40	100.719	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	199.678	77,40	100.719	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	251.305	97,41	136.232	97,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica la comisión de gestión del Fondo,

con entrada en vigor el 1 de julio de 2025, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo (0,105% ; Máximo (0,08% ; Euribor6M + 0,08%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2025 ha sido 2,045%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2025 es 0,105%:

Mínimo (0,105% ; Máximo (0,08% ; 2,125%)) = 0,105%.

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en la página web de la Sociedad Gestora (www.caixabankassetmanagement.com) y del Comercializador (www.caixabank.es).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 605,00 EUR. La media de este tipo de operaciones en el periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

En Europa, el crecimiento fue estable, aunque con diferencias entre países. España mostró más fortaleza, mientras que Alemania se debilitó y Francia afrontó incertidumbre por su situación fiscal.

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

El Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios, en un entorno de inflación moderada y actividad estable, aunque con cierta incertidumbre política en países como Francia.

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

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

En este contexto, el fondo Caixabank Smart Renta Fija Corto Plazo, FI, ha tenido un resultado positivo en el segundo semestre de 2025. Este comportamiento ha sido similar al de su índice de referencia, el ICE BofA Euro Treasury Bill. El fondo invierte en deuda a corto plazo, concretamente en letras del Tesoro de los principales países de la Eurozona: Italia, España, Francia y Alemania. La evolución se ha visto favorecida por la estabilidad de los tipos de interés mantenida por el BCE y por las expectativas del mercado que prevén bajadas en el futuro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo utiliza una cartera optimizada para seguir el comportamiento de su índice de referencia, el ICE BofA Euro Treasury Bill. La duración y la rentabilidad se han mantenido similares a las del índice, con una duración aproximada de 0,4 años y una TIR cercana al 2%. La cartera está formada principalmente por letras del Tesoro de Alemania, Francia, Italia y España. El nivel de liquidez ha sido aproximadamente del 2% durante el periodo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es: "ICE BofA Euro Treasury Bill". 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 un 83,75% y el número de partícipes en un 0,44%.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,0687% y los gastos indirectos han sido del 0,00%.

La rentabilidad del fondo ha sido de 0,91%, inferior a la del índice de referencia de 0,95%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 0,80%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo ha renovado las letras del Tesoro que vencían. Para ello, ha comprado letras de nueva emisión que el índice incorporaba cada mes. Las principales referencias son: la letra alemana con vencimiento el 15 de julio de 2026, la letra italiana con vencimiento el 14 de agosto de 2026, la letra española con vencimiento el 14 de septiembre de 2026 y la letra francesa con vencimiento el 7 de octubre de 2026.

En el semestre, todos los activos han contribuido positivamente. Por geografías, la inversión en letras de tesoro francés, italiano, español y alemán han aportado 0,32%, 0,26%, 0,21% y 0,13% respectivamente. Además, la inversión en tipos de interés con el futuro del bono alemán a 2 años (Schatz) aportó 2 puntos básicos. Por activos, destaca la letra italiana con vencimiento 14 de enero de 2026 por ser la de mayor contribución a la rentabilidad del fondo en el periodo con 6 puntos básicos, mientras que la letra alemana de 14 de abril de 2026 ha sido la de menor aportación con tan sólo medio punto básico.

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 de tipos de interés para conseguir el objetivo de duración de su índice de referencia y gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 3,43%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,43 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,95%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,89%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 0,17%, superior a la de su índice de referencia de 0,11% y a la de la letra del tesoro que es de 0,07%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a comienzos de 2026, se espera que la economía siga una línea similar a la de la segunda mitad de 2025. La inflación más baja y un consumo resistente apuntan a un crecimiento global estable, aunque sin grandes avances.

En Europa, hay menos margen para grandes cambios en la política monetaria, pero la estabilidad de precios y la ausencia de problemas graves apoyan un escenario moderadamente positivo. Aun así, seguirán existiendo diferencias entre países, especialmente por la situación de las cuentas públicas.

En general, el inicio de 2026 se presenta como un periodo de crecimiento moderado, políticas monetarias prudentes y avances tecnológicos, junto con riesgos derivados de la geopolítica, el comercio internacional y los altos precios de algunos activos. En este contexto, será importante diversificar y gestionar bien los riesgos.

La estrategia del fondo seguirá operando con letras de los principales gobiernos europeos con el objetivo de replicar la

composición geográfica y duración del índice de referencia para alcanzar una rentabilidad similar a su índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESOL02507041 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-07-04	EUR	0	0,00	7.864	5,60
ESOL02508080 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-08-08	EUR	0	0,00	6.354	4,52
ESOL02509054 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-09-05	EUR	0	0,00	7.389	5,26
ESOL02510102 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-10-10	EUR	0	0,00	7.001	4,99
ESOL02512058 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-12-05	EUR	0	0,00	2.335	1,66
ESOL02604103 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-04-10	EUR	8.010	3,10	2.556	1,82
ESOL02605084 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-05-08	EUR	8.454	3,28	2.015	1,43
ESOL02606058 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-06-05	EUR	7.420	2,88	0	0,00
ESOL02607106 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-07-10	EUR	6.912	2,68	0	0,00
ESOL02608070 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-08-07	EUR	6.581	2,55	0	0,00
ESOL02610092 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-10-09	EUR	14.249	5,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		51.626	20,01	35.513	25,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.626	20,01	35.513	25,28
TOTAL RENTA FIJA		51.626	20,01	35.513	25,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.626	20,01	35.513	25,28
DE000BU0E196 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2025-07-16	EUR	0	0,00	8.196	5,84
DE000BU0E220 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2025-10-15	EUR	0	0,00	5.034	3,58
DE000BU0E246 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2026-01-14	EUR	9.122	3,54	3.145	2,24
DE000BU0E279 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2026-03-18	EUR	7.785	3,02	0	0,00
DE000BU0E287 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2026-04-15	EUR	6.300	2,44	0	0,00
DE000BU0E295 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2026-05-13	EUR	7.370	2,86	0	0,00
DE000BU0E303 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2026-06-17	EUR	4.839	1,88	0	0,00
DE000BU0E311 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2026-07-15	EUR	12.546	4,86	0	0,00
DE000BU0E329 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2026-08-19	EUR	2.750	1,07	0	0,00
FR0128537224 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-07-17	EUR	0	0,00	6.681	4,76
FR0128537232 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-08-13	EUR	0	0,00	4.440	3,16
FR0128537240 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-09-10	EUR	0	0,00	5.431	3,87
FR0128690700 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-07-02	EUR	0	0,00	8.633	6,15
FR0128690734 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-12-03	EUR	0	0,00	5.993	4,27
FR0128690742 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-12-31	EUR	0	0,00	8.272	5,89
FR0128838481 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-09-24	EUR	0	0,00	7.333	5,22
FR0128838515 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-03-25	EUR	6.810	2,64	0	0,00
FR0128984004 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-05-20	EUR	6.646	2,58	3.193	2,27
FR0128984012 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-06-17	EUR	8.588	3,33	0	0,00
FR0129132728 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-07-15	EUR	13.887	5,38	0	0,00
FR0129132736 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-08-12	EUR	2.747	1,06	0	0,00
FR0129287225 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-01-21	EUR	9.961	3,86	0	0,00
FR0129287282 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-05-06	EUR	12.693	4,92	0	0,00
FR0129287316 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-10-07	EUR	14.774	5,73	0	0,00
IT0005603342 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-07-14	EUR	0	0,00	2.526	1,80
IT0005611659 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-09-12	EUR	0	0,00	3.276	2,33
IT0005621401 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-11-14	EUR	0	0,00	3.530	2,51
IT0005627853 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-12-12	EUR	0	0,00	1.474	1,05
IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14	EUR	12.816	4,97	8.342	5,94
IT0005635351 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-02-13	EUR	7.541	2,92	7.557	5,38
IT0005645509 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-04-14	EUR	9.787	3,79	1.376	0,98
IT0005650574 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-05-14	EUR	6.286	2,44	6.288	4,48
IT0005655037 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-06-12	EUR	8.191	3,17	0	0,00
IT0005666851 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-08-14	EUR	9.101	3,53	0	0,00
IT0005669269 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-09-14	EUR	6.871	2,66	0	0,00
IT0005674335 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-10-14	EUR	12.267	4,75	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		199.678	77,40	100.719	71,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		199.678	77,40	100.719	71,72
TOTAL RENTA FIJA		199.678	77,40	100.719	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		199.678	77,40	100.719	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		251.305	97,41	136.232	97,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

- Remuneración Fija: 20.729.315 €
- Remuneración Variable: 3.773.691 €
- Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).
- Número total de empleados: 306
- Número de beneficiarios: 263
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.
- No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
- Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.
 - o Número de personas: 9
 - o Remuneración Fija: 1.691.938 €
 - o Remuneración Variable: 422.243 €
- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:
 - o Número de personas: 8
 - o Remuneración Fija: 1.269.149 €
 - o Remuneración Variable: 577.140 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

En función de lo anterior, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IICs 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 únicamente y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

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

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

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 205 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del

Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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