

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI

Nº Registro CNMV: 5243

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: 09/02/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 0% y el 30%. En cuanto a renta fija, las emisiones tendrán vencimiento mayoritario dentro del año anterior o posterior a Diciembre de 2021. Podrá invertir hasta un 30% en otras IIC de carácter financiero.

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	0,48	0,51	0,99	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,25	2,80	2,52	4,02

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	8.612.137,32	8.460.941,32
Nº de Partícipes	2.593	2.679
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	58.400	6.7811
2024	57.355	6.6432
2023	59.313	6.3598
2022	66.592	6.1333

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	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,04			0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,08	0,51	0,77	0,77	0,02	4,46	3,69		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	10-10-2025	-0,38	04-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,14	13-10-2025	0,50	09-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,34	0,97	0,79	1,97	1,35	1,13	0,97		
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11		
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 52%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 40%, MSCI World EUR NetTR 8%	1,28	0,93	0,78	1,88	1,32	1,15	1,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,81	0,81	0,82	0,83	0,86		

(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.

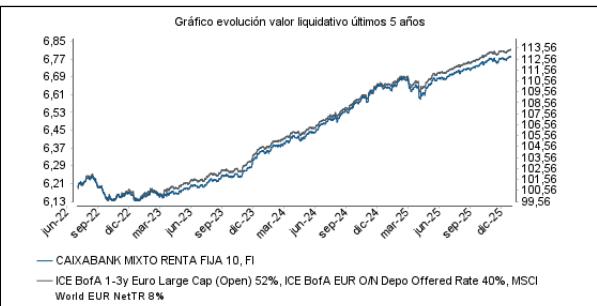
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,18	0,17	0,17	0,71	0,70	0,70	0,69

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio

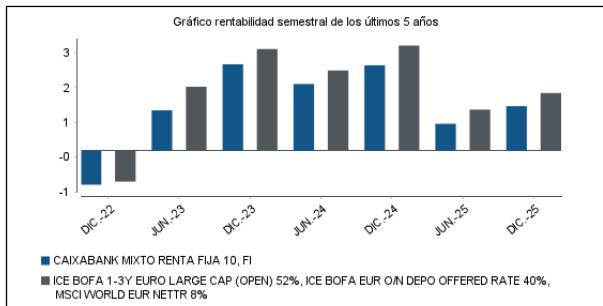
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.749	97,17	55.477	97,93
* Cartera interior	10.173	17,42	9.316	16,45
* Cartera exterior	45.946	78,67	45.063	79,55
* Intereses de la cartera de inversión	630	1,08	1.098	1,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.601	2,74	1.163	2,05
(+/-) RESTO	50	0,09	7	0,01
TOTAL PATRIMONIO	58.400	100,00 %	56.647	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)	56.647	57.355	57.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,76	-2,01	-0,23	-188,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,27	0,78	2,07	67,07
(+) Rendimientos de gestión	1,64	1,13	2,79	46,91
+ Intereses	1,24	1,30	2,54	-3,46
+ Dividendos	0,04	0,04	0,08	3,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	0,16	-0,15	-299,45
± 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)	-0,01	-0,01	-0,02	18,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,70	-0,27	0,44	-366,29
± Otros resultados	-0,02	-0,09	-0,10	-79,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-0,72	3,58
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	2,71
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	2,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-6,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,59
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	41,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,98
+ 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	-87,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	58.400	56.647	58.400	

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

3. Inversiones financieras

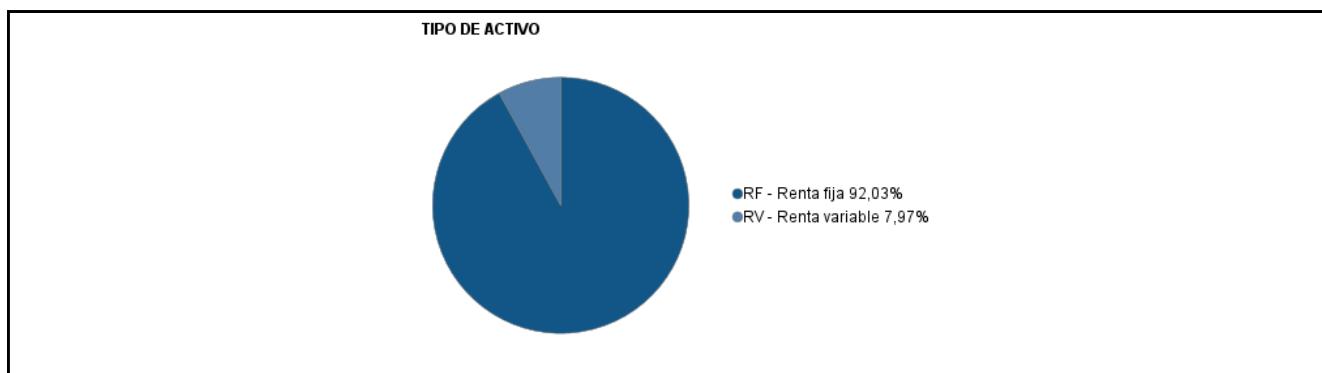
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.173	17,41	9.316	16,44
TOTAL RENTA FIJA	10.173	17,41	9.316	16,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.173	17,41	9.316	16,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.428	70,91	40.915	72,23
TOTAL RENTA FIJA	41.428	70,91	40.915	72,23
TOTAL IIC	4.522	7,73	4.140	7,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.950	78,64	45.055	79,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.123	96,05	54.372	95,98

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.2% 10.10 100000 FÍSICA	583	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	2.245	Inversión
Total subyacente renta fija		2828	
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	116	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	293	Inversión
Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	109	Inversión
Total subyacente renta variable		517	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	875	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		875	
TOTAL OBLIGACIONES		4220	

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) 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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

En Estados Unidos, la economía mostró un comportamiento muy fuerte durante el semestre. Sin embargo, empezaron a aparecer señales de desaceleración en el empleo y algunas dudas sobre el crecimiento futuro de ciertas empresas tecnológicas. En Europa, el crecimiento fue estable, aunque con diferencias entre países. España mostró más fortaleza, mientras que Alemania se debilitó y Francia afrontó incertidumbre por su situación fiscal.

En Asia, la situación fue variada. China alternó momentos de crecimiento, gracias a su sector tecnológico y al acceso a financiación, con fases más débiles. Japón y Corea del Sur se beneficiaron de acuerdos comerciales con Estados Unidos y del buen momento del sector de los semiconductores.

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

La Reserva Federal de Estados Unidos bajó los tipos de interés en septiembre y octubre, dejándolos entre el 3,75 % y el 4,00 % y posteriormente, a finales de año los volvió a recortar a niveles del 3,5%-3,75%. Indicó que futuras bajadas dependerán de cómo evolucione el empleo y la inflación. En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios, en un entorno de inflación moderada y actividad estable, aunque con cierta incertidumbre política en países como Francia. En Japón, el Banco de Japón subió los tipos de interés en diciembre al 0,75%.

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, tanto la renta fija como la renta variable cerraron el semestre con resultados positivos. Los acontecimientos políticos, como el cierre temporal del gobierno de Estados Unidos o las tensiones con China, no tuvieron efectos duraderos.

En Estados Unidos, el mercado de bonos obtuvo buenos resultados gracias a las expectativas de bajadas de tipos y a la búsqueda de inversiones seguras en momentos de incertidumbre. Los bonos del Estado subieron apoyados por señales de menor crecimiento del empleo. Los bonos de empresas también funcionaron bien.

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

Las bolsas estadounidenses tuvieron un semestre positivo, pero con mucha volatilidad. La subida se concentró principalmente en las grandes empresas tecnológicas. En Europa, las bolsas crecieron de forma más lenta pero constante,

apoyadas por una inflación controlada y un crecimiento estable.

En Japón, la bolsa tuvo un comportamiento muy positivo, especialmente a mediados del semestre. En los mercados emergentes, el comportamiento fue desigual. China combinó fases de fortaleza con otras de debilidad. En general, estos mercados se beneficiaron de la caída del dólar.

En cuanto a las materias primas, el oro subió con fuerza debido a la expectativa de bajadas de tipos y a la búsqueda de seguridad ante la incertidumbre. En algunos momentos, su precio aumentó alrededor de un 6 %. El petróleo, en cambio, tuvo un comportamiento más débil por una demanda menor y una oferta elevada, aunque se espera una recuperación gradual.

En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes y a otros activos. Aunque hubo cierta volatilidad, no se produjeron cambios importantes a largo plazo. En el caso del yen, este no tuvo un buen comportamiento en el periodo, impactando en la subida de la bolsa japonesa.

La comentada buena evolución de los mercados de renta variable en general ha sido el principal factor que ha contribuido a la rentabilidad del fondo. A diferencia del primer semestre, la evolución del euro no ha sido tan determinante, al cerrar prácticamente plano con respecto al dólar. Sin embargo, su notable apreciación contra yen sí que ha sustraído algo de rentabilidad.

La contribución de la renta fija es más moderada, aunque positiva, gracias a que el devengo de cupón supera el efecto negativo de la subida de las TIRES. Además, nos ha favorecido la sobre exposición a la deuda pública periférica que ha visto estrechar sus diferenciales con respecto a la deuda alemana. Las posiciones en crédito también contribuyen significativamente, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 90% y el 95%, incluyendo renta fija privada y deuda pública. Hemos mantenido posiciones ligeramente sobreponderadas en duración, empezando el periodo en 1,07 años y terminando en 1,09 años. La falta de claridad del BCE sobre nuevos recortes de tipos tras el mantenimiento en su reunión de julio pesaba sobre la renta fija euro, con subidas en las TIR. Este cambio de postura se ha extendido durante todo el periodo, materializándose en un mantenimiento de los tipos de referencia frente a los recortes aprobados en el primer semestre. Hemos mantenido posiciones constructivas en crédito y en periferia. En curva, hemos sobreponderado la parte más corta de la curva de tipos de interés.

En cuanto a renta variable, nos hemos movido entre el 7% y el 9% durante el periodo, estando ligeramente sobreponderados la mayor parte del periodo. Comenzamos el semestre en el 7,8%, incrementando en el tercer trimestre del año hasta el 8,6% y posteriormente bajamos hasta terminar el periodo en el 8,3%. Geográficamente, estamos sobre ponderados principalmente en Europa, próximos a neutrales en Japón y Estados Unidos y ligeramente infra ponderados en otros mercados desarrollados. La cartera está muy equilibrada en cuanto a sesgos por estilos.

En cuanto a tipos de cambio, la mayor exposición ha sido a dólar, donde hemos mantenido una infra ponderación continua, buscando algún grado de protección ante el riesgo de depreciación adicional de la moneda estadounidense. Mantenemos ligeramente sobreponderado el yen.

c) Índice de referencia.

ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 52%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 40%, MSCI World EUR NetTR 8%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 3,10%.

El número de partícipes del fondo ha disminuido en un -3,21%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido 1,29%, inferior al índice de referencia, del 1,67%.

Los gastos directos soportados por el fondo CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI suponen el 0,35% del patrimonio.

Los gastos indirectos soportados por el fondo CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI suponen el 0,003% del patrimonio.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 2,03%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, hemos incrementado el peso en gobierno italiano, español y portugués. Seguimos positivos en crédito, donde hemos realizado compras de emisores financieros como Novo Banco, del sector del automóvil como Toyota Motor Finance y del industrial como Logicor. Además, hemos acudido a primarios de entidades financieras como ING y Nordea. A cierre del periodo estamos ligeramente sobreponderados en duración (1,09 años), con preferencia por crédito y cuasigobiernos frente a gobiernos. Por países sobreponderamos España e Italia frente a Francia y Alemania.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición del 7,7 %, ligeramente inferior al nivel neutral (8%). En julio, comenzamos a incrementar ligeramente la exposición a través de la compra de pequeñas compañías americanas a través de futuros sobre el Russell, reduciendo así la infra ponderación de EE.UU. A lo largo de septiembre, fuimos incrementando más decididamente la exposición hasta niveles en torno a 8,6%, al calor del recorte de tipos aprobado por la Fed. Además, cerramos la posición en financieras estadounidenses para comprar bancos de la Eurozona, y aumentamos exposición a Nasdaq 100 a través de una ETF de Invesco. En Europa introdujimos exposición al sector Aeroespacial y Defensa a través de un ETF de WisdomTree y cerramos la posición en el DAX. A partir de mediados de octubre, con los principales índices marcando nuevos máximos, fuimos tomando beneficios, dejando la exposición en 8,2%. Para ello vendimos futuros sobre el Eurostoxx 50, además redujimos medianas compañías estadounidenses e incrementamos Nasdaq. En noviembre incorporamos exposición al sector Salud en Estados Unidos a través de un ETF (iShares U.S. Healthcare). Al final del periodo la exposición a renta variable era del 8,3% Geográficamente, sobre ponderamos Europa, estamos próximos a neutrales en Japón y EE.UU. y ligeramente infra ponderados en el resto de Desarrollados. En cuanto a estilos y sesgos, la cartera está muy equilibrada.

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 4% a dólar. Hemos estado estructuralmente infra ponderados frente al nivel de referencia desde el inicio del semestre, con una infra exposición que ha oscilado entre el 1% y el 2%.

La buena evolución de los mercados de renta variable en general ha contribuido a la rentabilidad del fondo. Por su peso, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las indicadas. Destacan las contribuciones de las posiciones en renta variable estadounidense de SPDR S&P 500, al ser la de mayor ponderación en la cartera. Las posiciones en renta variable europea ligadas a índices también aportan, con Xtrackers MSCI Europe revalorizándose un 10% en el semestre. Los índices japoneses se revalorizan más, aún con la depreciación del yen, aunque su contribución se ve limitada por su menor peso.

En renta fija, la contribución es positiva en las posiciones de crédito y en la posición de gobiernos europeos. Destacan sobre todo las posiciones en gobiernos periféricos (España e Italia) donde ha habido un estrechamiento de primas de riesgo.

En cuanto a divisas, como ya hemos apuntado anteriormente, aportación prácticamente neutral de la exposición a dólar. La depreciación del yen, en torno a un 8%, ha sustraído rentabilidad al fondo, aunque de manera muy limitada por el reducido peso de la exposición en el conjunto de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la estándar.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 2,18%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,90 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,39%. 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, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,25%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 1,34%, superior a la de su índice de referencia, del 1,28% y superior a la de la letra del Tesoro (0,07%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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.

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

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

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

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, UBS y

Kepler, siendo estos el 65% de los gastos totales.

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

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

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

Destacan como proveedores de Renta Fija: Fitch Solutions, Bofa, JP Morgan y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 64,86% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2025 han ascendido a 5.616,90; y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 5.133,55;

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

En Estados Unidos, la atención estará en el mercado laboral. Si el empleo sigue enfriándose, la Reserva Federal podría mantener una política de tipos más bajos, siempre que la inflación siga controlada. Esto podría favorecer a los mercados financieros.

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

En Asia, el papel de China será clave. Si se mantiene el apoyo financiero y el buen comportamiento del sector tecnológico, la región podría seguir creciendo. Japón podría beneficiarse de reformas y de un entorno más estable, aunque las decisiones de su banco central pueden generar movimientos en los mercados.

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.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija probablemente mantendremos una exposición ligeramente sobreponderada. Los tramos cortos de las curvas parecen ofrecer expectativas sólidas, siendo muy probable que haya nuevas bajadas de los tipos de referencia en Estados Unidos, y se mantengan estables en Europa. En los tramos medios tomaremos decisiones más tácticas.

En renta variable, partimos de una posición ligeramente sobre ponderada. Estaremos preparados para aumentar o reducir la exposición según evolucionen los riesgos.

Buscaremos rentabilidad adicional con posiciones de valor relativo entre regiones, sectores y estilos. También vigilaremos la exposición a divisas, especialmente al dólar, por su peso en la cartera.

Muy probablemente, continuaremos con el sesgo mantenido durante el año pasado de cubrir parte de nuestras posiciones en la moneda estadounidense cuando se acentúe el riesgo de depreciación adicional. Con intención más oportunista, no

descartamos tomar posiciones más activas en el yen si el banco central japonés prosigue con las subidas del tipo de referencia, mientras que la Fed realiza nuevos recortes y el BCE probablemente los mantenga estables.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	1.661	2,84	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	2.070	3,54	2.076	3,66
ES0000101966 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	483	0,83	484	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.213	7,21	2.560	4,52
ES00000123C7 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	1.810	3,10	1.818	3,21
ES0000012L29 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,800 2026-05-31	EUR	3.015	5,16	3.021	5,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.825	8,26	4.839	8,54
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	475	0,81	477	0,84
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	775	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		475	0,81	1.252	2,21
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	659	1,13	665	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		659	1,13	665	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.173	17,41	9.316	16,44
TOTAL RENTA FIJA		10.173	17,41	9.316	16,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.173	17,41	9.316	16,44
DE0001135044 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,500 2027-07-04	EUR	2.219	3,80	2.227	3,93
EU000A3K4DS6 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2,000 2027-10-04	EUR	3.776	6,47	3.490	6,16
EU000A3KTGV8 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-07-06	EUR	0	0,00	970	1,71
EU000A4D5QM6 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	1.311	2,24	0	0,00
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	0	0,00	1.997	3,53
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	2.596	4,45	0	0,00
IT0005622128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2027-10-15	EUR	506	0,87	3.040	5,37
PTOTEMOE0035 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,700 2027-10-15	EUR	292	0,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.700	18,33	11.725	20,70
EU000A284451 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.123	1,98
EU000A3KNYF7 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.141	2,01
FR0010916924 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,500 2026-04-25	EUR	1.019	1,74	1.025	1,81
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	1.206	2,06	1.512	2,67
IT0005345183 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15	EUR	0	0,00	1.702	3,00
PTOTEKE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	0	0,00	150	0,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.225	3,80	6.653	11,74
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21	EUR	1.244	2,13	570	1,01
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	797	1,36	0	0,00
FR001400DOVO - BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	713	1,22	0	0,00
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	1.121	1,92	614	1,08
FR001400YCA5 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,785 2029-03-20	EUR	401	0,69	400	0,71
PTBCPEOM069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	1.283	2,20	591	1,04
PTNOBIOM0006 - BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08	EUR	1.643	2,81	618	1,09
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	1.081	1,85	589	1,04
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	708	1,21	0	0,00
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	765	1,31	767	1,35
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	410	0,70	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	997	1,71	1.427	2,52
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	778	1,33	0	0,00
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	1.246	2,13	575	1,02
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	1.294	2,22	597	1,05
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	496	0,85	497	0,88
XS2528155893 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,375 2026-09-08	EUR	0	0,00	1.026	1,81
XS2528341501 - BONOS NATIONAL GRID ELECTR 3,530 2028-09-20	EUR	716	1,23	0	0,00
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	417	0,71	0	0,00
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	528	0,90	528	0,93
XS2576362839 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	1.259	2,16	634	1,12
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,875 2199-12-31	EUR	839	1,44	834	1,47
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	306	0,52	0	0,00
XS2696749626 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	409	0,70	0	0,00
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	407	0,70	0	0,00
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 2,699 2027-03-19	EUR	1.001	1,71	1.002	1,77
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	1.010	1,73	0	0,00
XS2983840435 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,983 2029-01-23	EUR	503	0,86	501	0,88
XS3009627939 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,399 2027-02-25	EUR	701	1,20	700	1,24
XS3026747876 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,492 2027-03-17	EUR	701	1,20	700	1,24
XS3241220873 - BONOS ING BANK NV 2,625 2028-12-01	EUR	499	0,85	0	0,00
XS3258578890 - BONOS NORDEA BANK ABP 2,302 2027-12-24	EUR	1.000	1,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.274	43,26	13.171	23,25
DE000A3MP4T1 - BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	0	0,00	946	1,67
FR0013030129 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,000 2025-12-21	EUR	0	0,00	297	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,736 2026-01-19	EUR	502	0,86	502	0,89
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	EUR	0	0,00	575	1,02
XS1419664997 - BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	397	0,68	399	0,70
XS1490726590 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 0,375 2025-09-15	EUR	0	0,00	563	0,99
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	0	0,00	680	1,20
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	837	1,43	844	1,49
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	702	1,20	708	1,25
XS2375836553 - BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	0	0,00	279	0,49
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	0	0,00	996	1,76
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	694	1,23
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	487	0,83	491	0,87
XS2485259241 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	0	0,00	293	0,52
XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	0	0,00	288	0,51
XS2696903728 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,500 2025-10-02	EUR	0	0,00	503	0,89
XS2697483118 - BONOS ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	304	0,52	307	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.229	5,52	9.366	16,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.428	70,91	40.915	72,23
TOTAL RENTA FIJA		41.428	70,91	40.915	72,23
DE0006289309 - ETF ISHARES EURO STOXX B	EUR	116	0,20	0	0,00
IE0002Y8CX98 - ETF WISDOMTREE EUROPE DE	EUR	166	0,28	0	0,00
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	345	0,59	318	0,56
IE00BD4TY451 - ETF UBS MSCI AUSTRALIA U	EUR	88	0,15	85	0,15
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	79	0,13	67	0,12
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROPE	EUR	364	0,62	428	0,76
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	258	0,44	291	0,51
LU0274211480 - ETF XTRACKERS DAX UCITS	EUR	0	0,00	157	0,28
LU0446734872 - ETF UBS MSCI CANADA UCIT	EUR	129	0,22	108	0,19
US46138G6492 - ETF INVESCO NASDAQ 100 E	USD	194	0,33	0	0,00
US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	56	0,10	158	0,28
US4642877629 - ETF ISHARES U.S. HEALTHC	USD	116	0,20	0	0,00
US4642877884 - ETF ISHARES U.S. FINANCI	USD	0	0,00	62	0,11
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	2.611	4,47	2.465	4,35
TOTAL IIC		4.522	7,73	4.140	7,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.950	78,64	45.055	79,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.123	96,05	54.372	95,98

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)