

## CAIXABANK FOND TESORO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 173

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositorio:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/01/1990

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice London Interbank Bid Rate (L0EC) por la

exposición a renta fija corto plazo y ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) por la exposición a renta fija largo plazo. El 70% de la exposición total se invertirá en deuda del estado en cualquiera de sus modalidades. Se podrá invertir un máximo del 30% en otros valores de renta fija negociados en un mercado regulado y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España, así como en depósitos y en instrumentos del mercado monetario que cumplan ese requisito, todos ellos en euros. La duración media de la cartera será superior a 12 meses, con un máx. de 10 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos por un Estado de la UE.

#### 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                 | 0,00           | 0,12             | 0,12 | 1,79 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,89           | 2,40             | 2,14 | 3,72 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE     | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|           | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| SIN RETRO | 31,39                 | 31,39            | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| ESTÁNDAR  | 120.574,86            | 123.395,79       | 1.293            | 1.326            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 3                    | 3              | 3              | 1              |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 20.145               | 20.860         | 20.088         | 21.405         |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 97,7484              | 95,5923        | 93,0130        | 88,9752        |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 167,0780             | 164,2382       | 160,6355       | 154,2294       |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE        | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|--------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|              |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|              |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|              |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| SIN<br>RETRO | al fondo          | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,24         | 0,00         | 0,24  | patrimonio         | 0,06                       | 0,07      | Patrimonio         |
| ESTÁND<br>AR | al fondo          | 0,35                    | 0,00         | 0,35  | 0,70         | 0,00         | 0,70  | patrimonio         | 0,03                       | 0,06      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | 2020 |
| Rentabilidad IIC               | 2,26           | 0,39            | 0,37   | 1,23   | 0,25   | 2,77  | 4,54 | -9,81 | 0,96 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,29            | 08-12-2025 | -0,88      | 05-03-2025 | -0,90          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,18             | 10-10-2025 | 0,42       | 15-01-2025 | 1,13           | 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   | 2,03           | 1,35            | 1,91   | 1,88   | 2,78   | 2,56  | 3,83  | 4,55  | 0,88  |
| 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 1-10y Spain Govt (Open) 80%, ESTR Compound Index 20% | 2,05           | 1,34            | 1,91   | 1,87   | 2,83   | 2,40  | 3,87  | 4,66  |       |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                      | 2,43           | 2,43            | 2,43   | 2,43   | 2,43   | 2,43  | 2,43  | 2,55  | 0,45  |

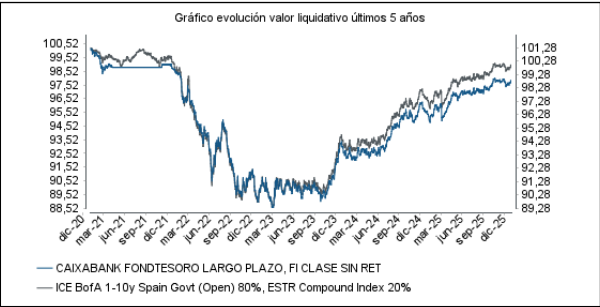
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

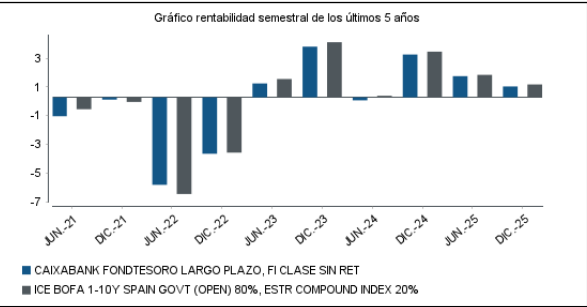
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,37           | 0,11            | 0,10   | 0,08   | 0,08   | 0,39  | 0,46 | 0,38 | 0,08 |

(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 suscripcipción 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**



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |        |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022   | 2020 |
| Rentabilidad IIC               | 1,73           | 0,28            | 0,25   | 1,09   | 0,11   | 2,24  | 4,15 | -10,17 | 2,04 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,30            | 08-12-2025 | -0,88      | 05-03-2025 | -0,90          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,18             | 10-10-2025 | 0,42       | 15-01-2025 | 1,13           | 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   | 2,03           | 1,35            | 1,91   | 1,88   | 2,78   | 2,56  | 3,83  | 4,55  | 3,37  |
| 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 1-10y Spain Govt (Open) 80%, ESTR Compound Index 20% | 2,05           | 1,34            | 1,91   | 1,87   | 2,83   | 2,40  | 3,87  | 4,66  |       |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                      | 2,46           | 2,46            | 2,46   | 2,46   | 2,46   | 2,46  | 2,46  | 2,58  | 1,35  |

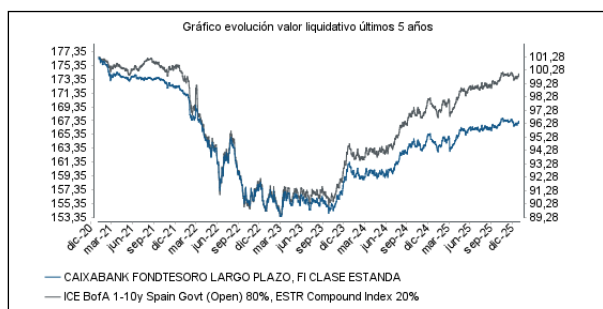
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

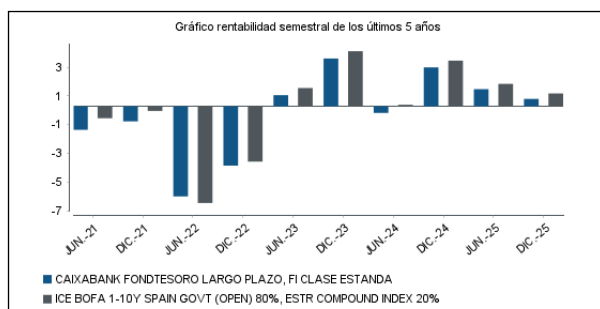
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,82           | 0,21            | 0,20   | 0,20   | 0,20   | 0,84  | 0,81 | 0,80 | 0,77 |

(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                           |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--------------------|---|-------------------|--------------------------------|
|                    |   |                   |                                |

\*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                 | 19.830             | 98,42              | 20.185               | 98,41              |
| * Cartera interior                          | 19.065             | 94,62              | 20.164               | 98,30              |
| * Cartera exterior                          | 906                | 4,50               | 199                  | 0,97               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -142               | -0,70              | -179                 | -0,87              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 335                | 1,66               | 342                  | 1,67               |
| (+/-) RESTO                                 | -16                | -0,08              | -15                  | -0,07              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 20.148             | 100,00 %           | 20.512               | 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)   | 20.512                       | 20.863                         | 20.863                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -2,33                        | -2,89                          | -5,22                     | -21,07                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,52                         | 1,17                           | 1,70                      | -56,95                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,93                         | 1,58                           | 2,52                      | -42,27                                    |
| + Intereses                                      | 0,98                         | 0,99                           | 1,98                      | -2,66                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,05                        | 0,57                           | 0,53                      | -108,90                                   |
| ± 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)       | 0,00                         | 0,02                           | 0,01                      | -121,79                                   |
| ± 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                          | -0,41                        | -0,41                          | -0,82                     | 0,13                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,35                        | -0,35                          | -0,70                     | -0,38                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,03                          | -0,06                     | -0,36                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 23,29                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -54,55                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -93,76                                    |
| + 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                      | -93,76                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 20.148                       | 20.512                         | 20.148                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

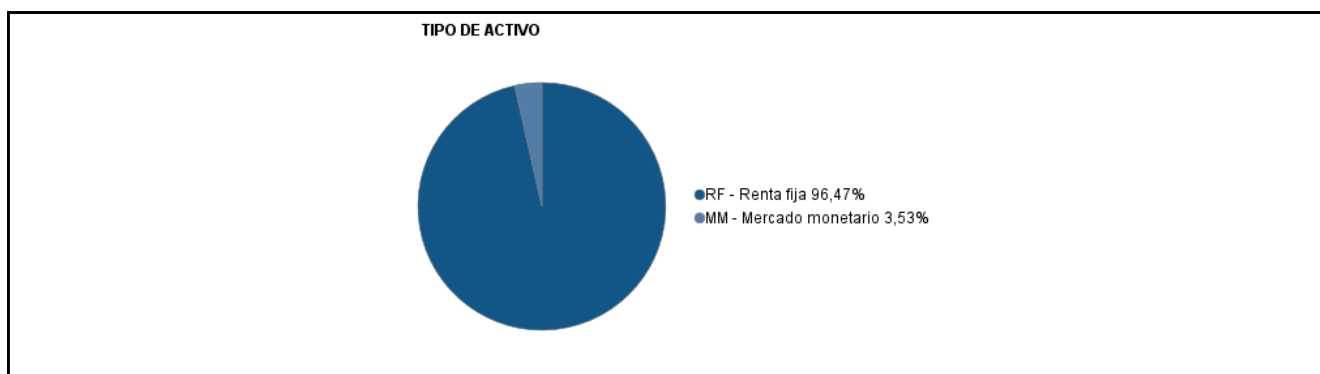
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 18.366           | 91,15 | 17.065           | 83,22 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 700              | 3,47  | 3.100            | 15,11 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 19.065           | 94,62 | 20.164           | 98,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 19.065           | 94,62 | 20.164           | 98,33 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 906              | 4,50  | 199              | 0,97  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 906              | 4,50  | 199              | 0,97  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 906              | 4,50  | 199              | 0,97  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 19.972           | 99,12 | 20.363           | 99,30 |

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 |
|--------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>          |   | 0                            |                          |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%  | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA  | 1.067                        | Inversión                |
| BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3 | FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3 100000 FÍSICA | 242                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija    |   | 1310                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>      |   | 1310                         |                          |

### 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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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) De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30.1 del RD 1082/2012, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho fondo, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Como consecuencia de la decisión de Bolsas y Mercados Españoles (BME) de cesar la publicación de los valores liquidativos de dicho fondo de inversión en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Barcelona, a partir del 1 de junio de 2025, su lugar de publicación pasará a ser exclusivamente la página web de la Sociedad Gestora ([www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)) y del Comercializador ([www.caixabank.es](http://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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 222.400.095,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,05 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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. Por el lado de nuestro fondo destacamos el buen comportamiento de la deuda española en un escenario de crecimiento económico de la economía española por encima de la media europea. También el buen comportamiento de los activos de riesgo y las expectativas de reducidos incrementos por parte del Tesoro de emisiones en los próximos meses, favorecen el buen tono del mercado de deuda español.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las principales decisiones de inversión del fondo se han centrado en 3 apartados: la duración, la estrategia de curva y el posicionamiento en bonos.

En cuanto a duración, el fondo ha mantenido durante el periodo unos niveles cercanos al índice de referencia en el entorno de 3,5 años al igual que en el semestre anterior. En lo que se refiere a la estrategia de curva de tipos de interés hemos mantenido una ligera preferencia hacia bonos a mas corto plazo (hasta 3 años) que el índice de referencia de manera especial en las ultimas semanas del semestre en la idea de un mejor comportamiento relativo de los plazos cortos frente a los largos.

Hemos mantenido, por ultimo, durante el periodo además de las posiciones en deuda soberana española, exposición a bonos de Comunidades Autónomas como Madrid, País Vasco y Galicia . También hemos tenido exposición con un carácter mas marginal a bonos soberanos alemanes y franceses a través de futuros principalmente. Hemos continuado con la operativa en repos sobre deuda publica en plazo de día.

c) Índice de referencia.

ICE BofA 1-10y Spain Govt (Open) 80%, ESTR Compound Index 20%. 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 de la clase estándar ha disminuido en un -1,77% y la clase sin retro ha aumentado en un 0,76%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -2,49% y la clase sin retro se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,52% y la clase sin retro un 0,76%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,52%, inferior al índice de referencia, del 0,90% y la clase sin retro un 0,76% inferior al índice de referencia, del 0,90%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,41% del patrimonio y para la clase sin retro han sido del 0,21%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,41% durante el período.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de -1,14%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacamos las compras durante el semestre de bonos soberanos españoles SPGB 3,55% 10/33, SPGB 3,45% 10/34, SPGB 3,15% 4/33 y la venta de SPGB 3,15% 4/35 y operativa con futuros sobre soberanos alemanes en el plazo de 2 años y franceses en el de 10 años. así como repos sobre deuda publica española en plazo de 1 día. En cuanto a aquellos valores con mayor contribución a la rentabilidad del fondo durante el semestre destacamos: MADRID 4.3% 9/26 (0,06%), SPGB0% 01/28 (+0.04%), SPGB1.95% 7/30 (+0.04%). Con menor contribución el Futuro sobre soberano alemán a 10 años diciembre 25 (-0.003%) y el francés a 10 años diciembre 25 (-0.02%).

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 renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Hemos utilizado futuros sobre soberanos alemanes en los plazos de 2 ,5 y 10 años y franceses 10 años con un objetivo de gestión de duración y en la idea de un comportamiento diferencial entre la deuda alemana y francesa respecto a la española.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,86%.

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 3,99 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,55%. 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 1,89%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 2,03 durante el período, inferior a la de su índice de referencia, del 2,05%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En caso de que aplique, reemplazar por frase proporcionada por Soporte Área Operaciones. Si no aplica reemplazar por 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.

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 104,15€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 80,35 €.

### 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.

Por el lado de la gestión del fondo, seguiremos atentos a un entorno en el que la tensión geopolítica, los temores sobre los aranceles, y las políticas fiscales expansivas (mayor gasto de los gobiernos. de manera especial el alemán y el usa)

pueden llevarnos a unos mercados con mayor volatilidad.

El mercado no descuenta ninguna bajada adicional de tipos en Europa y 2 adicionales en Usa donde la administración Trump no oculta sus intenciones de bajadas mas agresivas de la mano de un nuevo presidente de la Reserva Federal que será designado en breve.

Esperamos que la deuda española mantenga el buen tono que ha tenido en los últimos meses si bien la prima de riesgo medida por la diferencia de rentabilidad de los soberanos respectivos en 10 años ya esta en niveles muy reducidos (entorno a 40 bps).

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012411 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\5,750\2032-07-30          | EUR    | 363              | 1,80  | 365              | 1,78  |
| ES00000124C5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\5,150\2028-10-31          | EUR    | 591              | 2,93  | 588              | 2,87  |
| ES00000127A2 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,950\2030-07-30          | EUR    | 996              | 4,94  | 998              | 4,86  |
| ES00000128Q6 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,350\2033-07-30          | EUR    | 556              | 2,76  | 440              | 2,15  |
| ES0000012A89 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2027-10-31          | EUR    | 823              | 4,08  | 345              | 1,68  |
| ES0000012B39 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,400\2028-04-30          | EUR    | 735              | 3,65  | 737              | 3,59  |
| ES0000012E51 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2029-04-30          | EUR    | 669              | 3,32  | 672              | 3,27  |
| ES00000128Q6 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,600\2029-10-31          | EUR    | 485              | 2,41  | 488              | 2,38  |
| ES0000012F76 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,500\2030-04-30          | EUR    | 623              | 3,09  | 625              | 3,05  |
| ES0000012I08 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2028-01-31                | EUR    | 1.369            | 6,80  | 896              | 4,37  |
| ES0000012I32 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,500\2031-10-31          | EUR    | 403              | 2,00  | 405              | 1,98  |
| ES0000012K20 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,700\2032-04-30          | EUR    | 494              | 2,45  | 497              | 2,42  |
| ES0000012K53 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,800\2029-07-30          | EUR    | 339              | 1,68  | 341              | 1,66  |
| ES0000012K61 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,550\2032-10-31          | EUR    | 461              | 2,29  | 463              | 2,26  |
| ES0000012L52 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,150\2033-04-30          | EUR    | 622              | 3,09  | 502              | 2,45  |
| ES0000012L78 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,550\2033-10-31          | EUR    | 640              | 3,18  | 525              | 2,56  |
| ES0000012M51 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,500\2029-05-31          | EUR    | 128              | 0,63  | 128              | 0,63  |
| ES0000012M85 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,250\2034-04-30          | EUR    | 1.085            | 5,39  | 600              | 2,92  |
| ES0000012N35 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,450\2034-10-31          | EUR    | 831              | 4,12  | 671              | 3,27  |
| ES0000012O00 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,700\2030-01-31          | EUR    | 201              | 1,00  | 202              | 0,99  |
| ES0000012O67 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,150\2035-04-30          | EUR    | 596              | 2,96  | 640              | 3,12  |
| ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA.\AUTONOMOUS COMMUNITY\0,420\2031-04-3   | EUR    | 443              | 2,20  | 439              | 2,14  |
| ES0000101933 - BONOS/OBLIGA.\AUTONOMOUS COMMUNITY\0,419\2030-04-3   | EUR    | 728              | 3,61  | 722              | 3,52  |
| ES0000106635 - BONOS/OBLIGA.\BASQUE GOVERNMENT\1,125\2029-04-30     | EUR    | 478              | 2,37  | 476              | 2,32  |
| ES0000106643 - BONOS/OBLIGA.\BASQUE GOVERNMENT\0,850\2030-04-30     | EUR    | 462              | 2,29  | 459              | 2,24  |
| ES0001352592 - BONOS/OBLIGA.\XUNTA DE GALICIA\0,084\2027-07-30      | EUR    | 774              | 3,84  | 767              | 3,74  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                           |        | 15.893           | 78,88 | 13.989           | 68,22 |
| ES00000127G9 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,150\2025-10-31          | EUR    | 0                | 0,00  | 617              | 3,01  |
| ES00000127Z9 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,950\2026-04-30          | EUR    | 180              | 0,89  | 180              | 0,88  |
| ES0000012L29 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,800\2026-05-31          | EUR    | 669              | 3,32  | 671              | 3,27  |
| ES0000101263 - BONOS/OBLIGA.\AUTONOMOUS COMMUNITY\4,300\2026-09-1   | EUR    | 1.623            | 8,06  | 1.608            | 7,84  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                         |        | 2.472            | 12,27 | 3.076            | 15,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA   |        | 18.366           | 91,15 | 17.065           | 83,22 |
| ES0000012F43 - REPO\SPAIN GOVERNMENT BO\2,00\2025-07-01             | EUR    | 0                | 0,00  | 3.100            | 15,11 |
| ES0000012H41 - REPO\SPAIN GOVERNMENT BO\2,00\2026-01-02             | EUR    | 700              | 3,47  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                               |        | 700              | 3,47  | 3.100            | 15,11 |
| TOTAL RENTA FIJA  |        | 19.065           | 94,62 | 20.164           | 98,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                              |        | 19.065           | 94,62 | 20.164           | 98,33 |
| DE000A14JZY4 - BONOS/OBLIGA.\LAND BADEN-WUERTEMBERG\2,668\2029-07-1 | EUR    | 200              | 0,99  | 199              | 0,97  |
| FR0011317783 - DEUDA\FRENCH REPUBLIC GOVE\2,750\2027-10-25          | EUR    | 707              | 3,51  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                           |        | 906              | 4,50  | 199              | 0,97  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA   |        | 906              | 4,50  | 199              | 0,97  |
| TOTAL RENTA FIJA  |        | 906              | 4,50  | 199              | 0,97  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR                              |        | 906              | 4,50  | 199              | 0,97  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                                       |        | 19.972           | 99,12 | 20.363           | 99,30 |

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 IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo

plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

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

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

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

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

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

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

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 póliza 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)**

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 699.621,77 € que representa un 3,50% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.