

## CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2086

### 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](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: 12/04/2000

### 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: Retorno Absoluto

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

#### **Descripción general**

Política de inversión: El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad absoluta no garantizada en cualquier entorno de mercado, sujeto a un VaR máximo de 6,5% a 1 mes. La cartera será gestionada de forma dinámica, sin que exista predeterminación en cuanto al porcentaje de distribución por tipo de activo (renta fija, incluidos depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y renta variable), tipo de emisor (público o privado), países y mercados de cotización, incluyéndose emergentes sin límite definido, sectores, nivel de capitalización bursátil, rating o duración media de la cartera de renta fija. No existe límite en cuanto al riesgo divisa.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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	0,22	0,94	1,14	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,52	2,47	2,50	3,93

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.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		
ESTÁNDAR	2.099.923,70	2.020.659,09	1.308	1.309	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	159.739,41	171.464,86	594	620	EUR	0,00	0,00		NO
INTERNA	509.580,68	93.676,54	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	13.964	13.560	15.265	18.929
SIN RETRO	EUR	1.034	1.119	4.655	8.265
INTERNA	EUR	3.143	1.132		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	6.6498	6.4807	6.1794	5.9659
SIN RETRO	EUR	6.4711	6.2706	5.9450	5.7068
INTERNA	EUR	6.1672	5.9735		

(\*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio	
SIN RETRO	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio	
INTERNA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,61	1,06	1,37	0,23	-0,07	4,88	3,58	-4,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	17-10-2025	-0,61	05-03-2025	-0,73	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2025	0,41	15-01-2025	0,73	01-03-2022		

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,13	2,04	1,71	2,22	2,49	3,10	3,34	3,53	
<b>Ibex-35</b>	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,03	2,03	2,04	2,05	2,06	2,06	2,10	0,00	

(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)	1,28	0,34	0,31	0,31	0,31	1,26	1,24	1,27	1,26

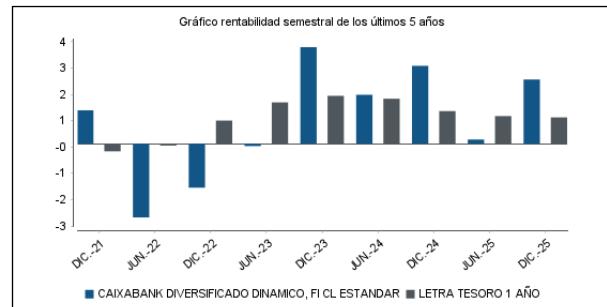
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual S/N RETRO .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,20	1,21	1,51	0,38	0,07	5,48	4,17	-3,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	17-10-2025	-0,60	05-03-2025	-0,73	24-01-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2025	0,41	15-01-2025	0,73	01-03-2022	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,13	2,04	1,71	2,22	2,48	3,10	3,34	3,53	
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,98	1,98	1,99	2,00	2,01	2,02	2,05	0,00	

(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)	0,71	0,20	0,17	0,17	0,17	0,69	0,66	0,70	0,73

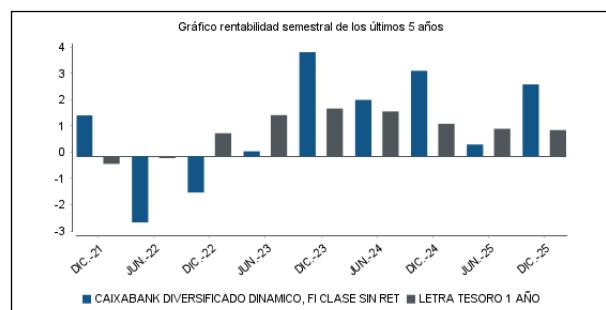
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual INTERNA .Divisa EUR**

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,24	1,20	1,51	0,38	0,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	17-10-2025	-0,60	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2025	0,41	15-01-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	2,12	2,04	1,71	2,22	2,47			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,82	0,00	0,00			

(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.

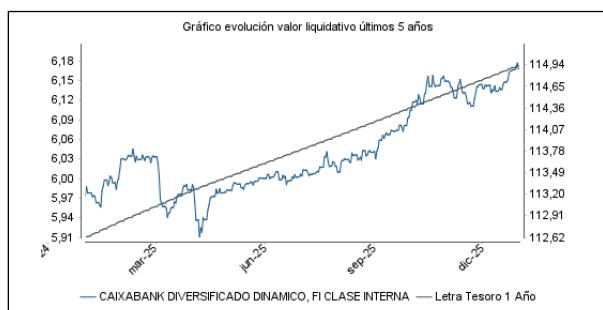
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,20	0,17	0,17	0,17	0,48			

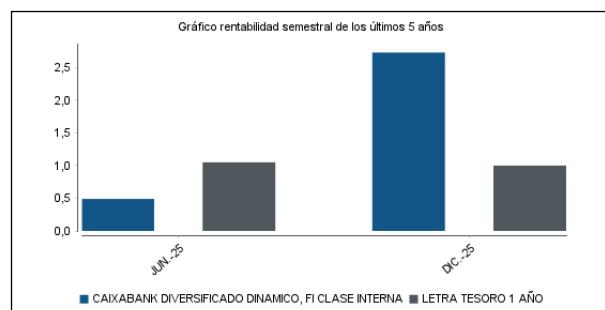
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	101.638.972	6.217.435	3,62

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.681	97,47	14.197	96,19
* Cartera interior	8.373	46,16	10.180	68,97
* Cartera exterior	9.183	50,62	3.774	25,57
* Intereses de la cartera de inversión	126	0,69	243	1,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	440	2,43	467	3,16
(+/-) RESTO	19	0,10	95	0,64
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.140</b>	<b>100,00 %</b>	<b>14.759</b>	<b>100,00 %</b>

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)	14.759	15.810	15.810	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,53	-7,14	12,17	-375,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,38	0,23	2,68	974,37
(+) Rendimientos de gestión	2,92	0,78	3,78	290,07
+ Intereses	0,83	1,05	1,88	-16,10
+ Dividendos	0,03	0,11	0,14	-71,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	0,01	-0,27	-2.395,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,29	-0,54	-7,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,61	0,07	2,76	3.866,57
± Otros resultados	-0,03	-0,18	-0,20	-83,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,56	-1,11	2,83
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,93	5,40
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	3,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	-6,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-70,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	62,96
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-97,50
+ 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	0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.140	14.759	18.140	

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

### 3. Inversiones financieras

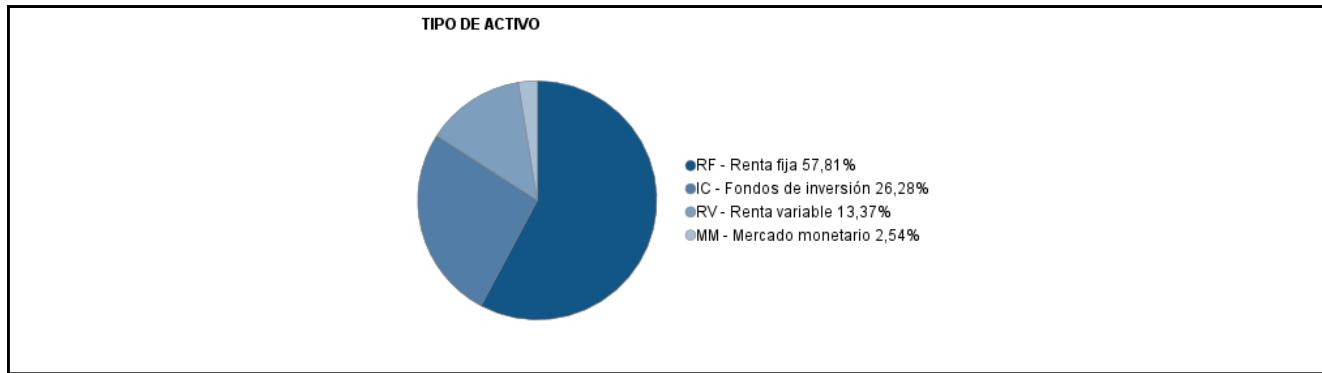
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.872	43,40	9.446	63,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	450	2,48	720	4,88
TOTAL RENTA FIJA	8.321	45,88	10.166	68,87
TOTAL IIC	51	0,28	14	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.373	46,16	10.180	68,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29	0,16	29	0,20
TOTAL RENTA FIJA	29	0,16	29	0,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	251	1,70
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	251	1,70
TOTAL IIC	9.155	50,47	3.487	23,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.184	50,63	3.767	25,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.556	96,79	13.947	94,47

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	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.625	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1625	
DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	47	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	154	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	70	Inversión
MULTISAL	FONDO MULTISAL	47	Inversión
GMO INVESTMENTS ICAV	FONDO GMO INVESTMENTS ICAV	71	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	128	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	162	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	205	Inversión
MSTANLEY EMERGMKTS C	FONDO MSTANLEY EMERGMKTS C	1.445	Inversión
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	1.744	Inversión
JPM EUROPE EQ ABS AL	FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	88	Inversión
Total otros subyacentes		4162	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5787</b>	

#### 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) 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	

	SI	NO
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

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 67.572,51 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 100.210.143,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,39 %.
- 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 31.188,91 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 período, 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 %. 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.

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 Europa, los bonos públicos avanzaron de forma 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 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 este entorno el fondo, al tener una cartera de renta variable global, se benefició de la subida de las bolsas, incluidas las emergentes, así como se benefició tanto del devengo de la rentabilidad de los bonos que mantiene en cartera como de la ligera caída de las rentabilidades con el paso del tiempo, así como se benefició de la subida de los metales preciosos como el otro que mantiene en cartera. Las inversiones en gestión alternativa realizadas durante el segundo semestre del año también aportaron a la rentabilidad del fondo

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año, la cartera ha diversificado las inversiones en activos de renta variable, renta fija crédito, gobiernos, materias primas (incluyendo metales preciosos) y divisas. En renta variable se fue incrementando de manera paulatina la exposición hacia niveles más neutrales de exposición, dejando atrás la cautela que imperó durante la primera mitad del año, pero sin tomar posiciones agresivas ante la incertidumbre de los efectos de las tarifas y geopolíticas. El consumo de riesgo en renta variable se realiza sobre todo en el mercado americano, seguido de Europa, China y Japón. Por factores, destaca el crecimiento de calidad y valor en sectores industriales y tecnología. Por otro lado, en renta fija se mantuvieron posiciones tanto en tesoros como en crédito, con niveles de duración cercanos a los dos años y medio. La cartera se construye con una preferencia por emisiones de países como España e Italia con vencimientos hasta el año 2030. Se reducen las posiciones de renta fija tesoros para financiar las compras en activos de renta variable, manteniendo la duración cercana a los dos años y medio. Se mantiene asimismo posiciones en crédito de países desarrollados y emergentes. Se incluyen posiciones nuevas en fondos de gestión alternativa, y se reemplaza parte de la posición en oro por plata. Las posiciones en metales preciosos se venden para tomar beneficios y se recompran posteriormente. Se ha mantenido cubierto el riesgo divisa dólar americano mediante la venta de futuros del euro dólar.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 6,46%, la clase sin retro ha disminuido en un -4,29% y la clase interna ha aumentado en un 458,85%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -0,08%, la clase sin retro ha disminuido en un -5,26% y la clase interna se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 2,44%, la clase sin retro un 2,74% y la clase interna un 2,73%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 2,44%, superior al índice de referencia, del 1,00%, la clase sin retro un 2,74% superior al índice de referencia, del 1,00% y la clase interna un 2,73% superior al índice de referencia, del 1,00%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,60% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,31% y para la clase interna han sido del 0,31%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,0612% durante el periodo.

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 2,89%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacan en el periodo la compra del fondo Schroder ISF Euro Corporate Bond 1,66m eur, Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt 1.3m eur, Vanguard Euro Corporate Bond 0,33m eur, Fidelity Global Technology .016m eur, Janus Henderson Absolute Return 84,000 eur, Amundi Tiedman Arbitrage ST- SIEURA 96,000 eur, y IShares China Large Caps 80,000 eur. Por el lado de las ventas en el periodo destacan la venta del Tesoro español vencimiento julio 2026 0,61m eur, Tesoro español vencimiento octubre 2027 0,59m eur, Tesoro español vencimiento julio 2026 0,36m eur, IShares Physical Silver ETC 0,358 usd, SPDR Gold Shares 0,11m usd.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por el lado de derivados, destacan las operaciones de venta del futuro de euro dólar con el objetivo de eliminar el riesgo de depreciación del usd en la cartera. En total el contravalor de las ventas de futuros realizadas en el periodo asciende a 1,46m usd

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 10,45%.

El VaR máximo se ha situado en 0.46% diario o 2.04% mensual, el mínimo se ha situado en 0.30% diario, o 1,36% mensual. La metodología de cálculo del VaR es paramétrica al 99% tanto para diario como mensual.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 49,16% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: XTrackers MSCI World, IShares MSCI Emerging Markets, IShares China Large Caps, Schroder ISF Euro Corporate Bond, Xtrackers MSCI Europe, Vanguard S&P500, Next Funds Topix ETF, IShares US Technology, Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt, Vanguard Euro Corporate Bond, Fidelity Global Technology, Janus Henderson Absolute Return, Amundi Tiedman Arbitrage ST- SIEURA y IShares China Large Caps, SPDR Gold Shares,

A final de año manteníamos en cartera la clase LU10266242203 del fondo Morgan Stanley Emergin Markets Corporate Bond, que debía ser sustituida por una nueva clase 1,2bps al año más barata, pero cumpliendo los plazos de cambio establecidos en los procedimientos internos de la gestora.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,52%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,13% para la clase estándar ha sido superior a la de su índice de referencia, del 0,07%, para la clase sin retro, la volatilidad de 2,13% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 0,07%, y para la interna, la volatilidad de 2,12% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 0,07%.

## 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.

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 2.960,23€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 3.175,49 €.

## 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 este entorno se prevé mantener con pocos cambios el posicionamiento en renta variable, aunque no se descarta reducir tanto con ventas o mediante coberturas con derivados en caso de deterioro de los fundamentales. En renta fija crédito y gobierno se mantendrán posiciones, y si hubiera que hacer algún cambio sería mediante la bajada de las posiciones en Tesoros y Crédito si el mercado cotizara de manera más clara tensiones en el crecimiento o mayor volumen de emisiones que se deberían absorber a precios más altos (por el momento no es el escenario central). La gestión alternativa tiene un buen control del riesgo, por lo que esperamos mantenerla sin cambios. Posicionamiento muy táctico en metales precisos y materias primas por su elevada volatilidad, que podría llevar a la toma de beneficios mediante venta de posiciones en un escenario de precios que ha sido muy alcista. Por tanto, en este escenario la cartera está bien posicionada, y los cambios, de haberlos, vendrían más probablemente por bajadas del nivel de riesgo que por subidas.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	1.285	7,09	1.214	8,22
ES00000127A2 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2030-07-30	EUR	1.774	9,78	1.607	10,89
ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	2.088	11,51	2.676	18,13
ES0000012M77 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31	EUR	1.105	6,09	1.414	9,58
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	1.512	8,34	1.413	9,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.765	42,81	8.324	56,39
ES00000123C7 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	106	0,59	1.122	7,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		106	0,59	1.122	7,60
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		7.872	43,40	9.446	63,99
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01	EUR	0	0,00	720	4,88
ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02	EUR	450	2,48	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		450	2,48	720	4,88
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		8.321	45,88	10.166	68,87
ES0110057041 - FONDO MULTISAL	EUR	51	0,28	14	0,09
<b>TOTAL IIC</b>		51	0,28	14	0,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		8.373	46,16	10.180	68,96
IT0005170839 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,600 2026-06-01	EUR	29	0,16	29	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		29	0,16	29	0,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		29	0,16	29	0,20
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		29	0,16	29	0,20
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	0	0,00	251	1,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	251	1,70
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	251	1,70
DE000DWS2MA8 - FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	52	0,29	48	0,32
IE00B02KXK85 - ETF ISHARES CHINA LARGE	EUR	157	0,86	74	0,50
IE00B0M63177 - ETF ISHARES MSCI EM UCIT	USD	161	0,89	99	0,67
IE00B1Y2ZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	65	0,36	30	0,20
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	157	0,87	141	0,95
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	289	1,59	0	0,00
IE00BF199699 - FONDO GMO INVESTMENTS ICAV	EUR	78	0,43	0	0,00
IE00BGYWT403 - ETN VANGUARD EUR CORPORA	EUR	2.196	12,10	1.840	12,47
IE00BJ0KDJQ92 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	513	2,83	460	3,11
IE00BJ0KDR00 - ETF XTRACKERS MSCI USA U	USD	273	1,50	244	1,65
IE00BMSTJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	129	0,71	0	0,00
IE00BNK9T448 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	166	0,91	0	0,00
JP3027630007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	170	0,94	62	0,42
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROPE	EUR	124	0,68	112	0,76
LU0629158030 - FONDO WELLINGTON GLB QUALI	USD	42	0,23	39	0,27
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	206	1,14	0	0,00
LU1026242203 - FONDO STANLEY EMERGMKTS C	EUR	1.448	7,98	0	0,00
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	1.748	9,63	0	0,00
LU1433232698 - FONDO PICTET TR ATLAS-I EU	EUR	154	0,85	0	0,00
LU1642889601 - FONDO FIDELITY GLB TECH-I	EUR	161	0,89	0	0,00
LU1814671423 - FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	EUR	90	0,50	0	0,00
LU1814672074 - FONDO JPM EUROPE STGIC VAL	EUR	96	0,53	83	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	154	0,85	0	0,00
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	71	0,39	0	0,00
US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	38	0,21	36	0,24
US4642877215 - ETF ISHARES U.S. TECHNOL	USD	200	1,10	38	0,25
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD SHARES	USD	219	1,21	183	1,24
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.155</b>	<b>50,47</b>	<b>3.487</b>	<b>23,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.184</b>	<b>50,63</b>	<b>3.767</b>	<b>25,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.556</b>	<b>96,79</b>	<b>13.947</b>	<b>94,47</b>

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)**

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 449.818,85 € que representa un 2,56% 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 permutes 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.