

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Nº Registro CNMV: 1904

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

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.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en activos de renta fija emitidos por emisores de naturaleza pública y privada, negociados en mercados de Estados del ámbito Euro así como en otros grandes mercados internacionales. Los títulos en los que invierta el fondo serán emisiones con alta calidad crediticia(mínimo AA-) en el momento de la compra. En caso de bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera para gestionar su salida del fondo con el objetivo de preservar y estabilizar el valor liquidativo aunque siempre se mantendrán posiciones con alta calidad crediticia (mínimo A-). La duración objetivo de la cartera será positiva y con un máximo de 8 años.

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	0,16	0,02	0,17	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,91	3,07	2,99	3,79

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	245,21	245,21	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	2.057.044,71	2.431.348,72	1.268	1.384	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	83,33	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	1	1	137	130
ESTÁNDAR	EUR	16.677	22.332	24.973	27.846
INTERNA	EUR	1	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	5,5660	5,5563	5,4998	5,2244
ESTÁNDAR	EUR	8,1071	8,1634	8,1670	7,8226
INTERNA	EUR	6,0068	0,0000		

(*)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				
SIN RETRO	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	patrimonio	0.00	0.00	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	0,17	-0,07	0,08	1,21	-1,03	1,03	5,27	-15,37	2,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	08-12-2025	-1,42	05-03-2025	-0,95	19-08-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-10-2025	0,55	15-01-2025	1,58	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	3,16	1,89	2,72	2,96	4,53	4,07	5,77	6,60	3,41
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,11	1,88	2,73	2,90	4,45	3,81	5,80	6,53	3,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	1,32

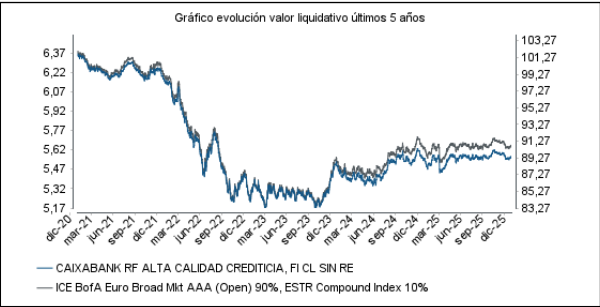
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

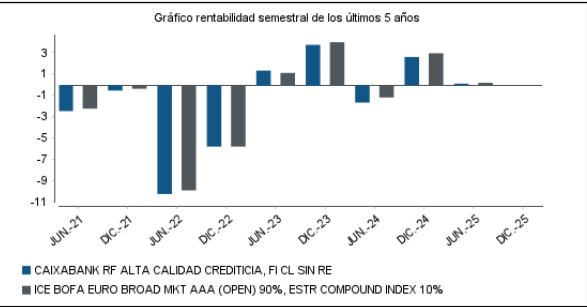
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,08	0,08	0,08	0,09	0,33	0,31	0,35	0,37

(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



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	-0,69	-0,31	-0,13	1,00	-1,23	-0,04	4,40	-16,07	1,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	08-12-2025	-1,43	05-03-2025	-0,95	19-08-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-10-2025	0,55	15-01-2025	1,58	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 periodo.

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	3,16	1,89	2,72	2,96	4,53	4,06	5,77	6,60	3,41
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,11	1,88	2,73	2,90	4,45	3,81	5,80	6,53	3,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	1,48

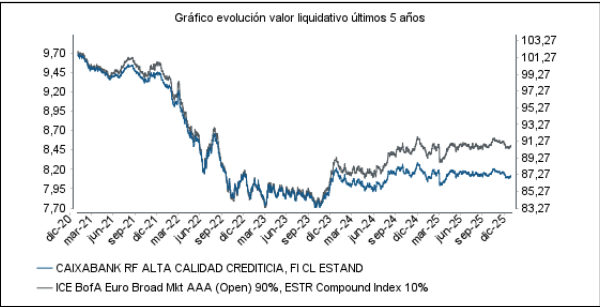
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

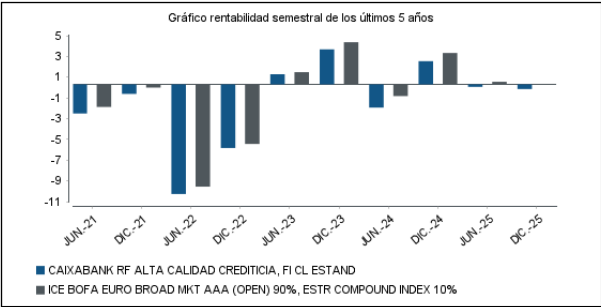
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,14	1,18	1,20

(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



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	0,11	-0,02	0,13	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	08-12-2025	-0,40	08-12-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	10-10-2025	0,30	10-10-2025		

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,14	1,89	1,29	0,00	0,00				
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				
ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,11	1,88	2,73	2,90	4,45				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,46	0,46	0,00	0,00	0,00				

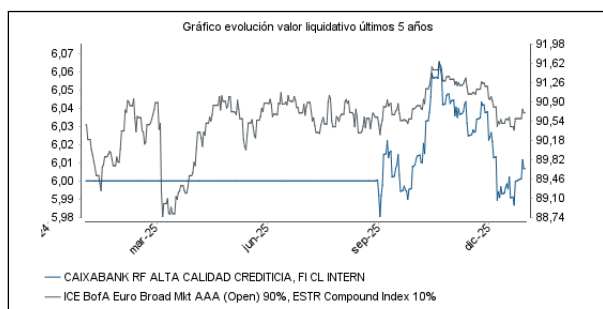
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

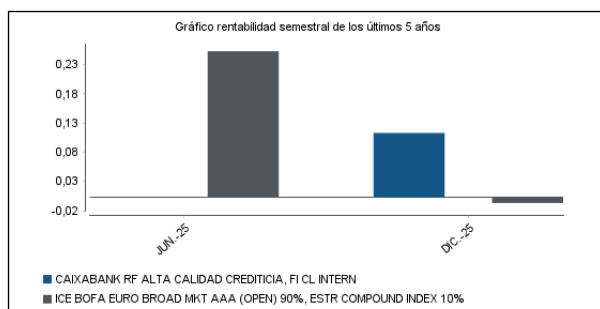
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00			

(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	15.721	94,26	19.346	97,70
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	15.621	93,66	19.320	97,57
* Intereses de la cartera de inversión	100	0,60	26	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	960	5,76	464	2,34
(+/-) RESTO	-2	-0,01	-9	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	16.678	100,00 %	19.801	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)	19.801	22.333	22.333	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,45	-11,61	-27,73	23,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,39	-0,33	-0,73	11,29
(+) Rendimientos de gestión	0,19	0,26	0,43	0,00
+ Intereses	0,73	0,71	1,43	-10,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	-0,38	-0,92	24,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-36,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,05	-0,05	-109,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-1,16	-12,28
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-11,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-11,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	-12,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-70,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.678	19.801	16.678	

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

3. Inversiones financieras

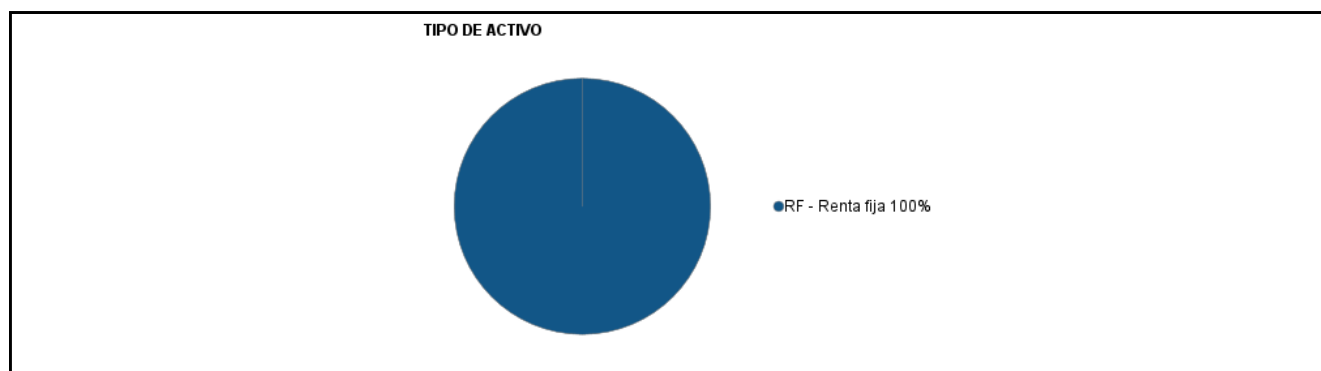
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.621	93,68	19.319	97,58
TOTAL RENTA FIJA	15.621	93,68	19.319	97,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.621	93,68	19.319	97,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.621	93,68	19.319	97,58

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	2.136	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 31.05.30	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 31.05.30 100000 FÍSICA	381	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10	FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10 100000 FÍSICA	233	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 15.12.27	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.12.27 200000 FÍSICA	1.262	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	336	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11 100000 FÍSIC	98	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.25% 15.08	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 15.08 100000 FÍSIC	200	Inversión
Total subyacente renta fija		4646	
TOTAL OBLIGACIONES		4646	

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) y del Comercializador (www.caixabank.es).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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 69.112,38 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

Desde el lado de la gestión del fondo, el aumento de la tensión geopolítica lleva a Europa a aumentar el gasto en defensa lo que requerirá probablemente mayores emisiones de deuda en muchos casos, como el de Alemania donde se añade un importante programa de infraestructura. Posiblemente las expectativas de mayores emisiones en Alemania ha llevado a un abaratamiento relativo de su deuda respecto a otros activos. En nuestro fondo hemos seguido esta dinámica prefiriendo activos como supranacionales frente a la deuda alemana. Por el lado americano, USA, las expectativas de fuertes inversiones en el desarrollo de la Inteligencia Artificial junto a una política fiscal de mayor gasto de la administración Trump, hace que algunos se cuestionen las bajadas de tipos en USA que el mercado descuenta (2 bajadas). Es el caso de la Reserva Federal.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las principales decisiones de inversión del fondo se han centrado durante el periodo en 3 apartados; duración, estrategia de curva y perfil emisor (soberano o supra o agencia) de los bonos. En cuanto a duración, el fondo ha mantenido una estrategia de duración cercana al índice de referencia (en el entorno de 5,65 años) con periodos en los que se situaba ligeramente por encima. Por el lado de curva hemos mantenido una moderada preferencia por los bonos de corto plazo frente a los más largos durante los primeros meses del semestre. En las últimas semanas reducimos la exposición frente al índice de referencia en la parte larga del fondo (más de 12 años) aumentándola en el tramo de menos de 3 años.

La principal estrategia del fondo durante el periodo, al igual que en el semestre anterior, ha sido la preferencia a bonos emitidos por organismos supranacionales y agencias frente a soberanos en la idea de un mejor comportamiento relativo de los primeros. Incorporamos estrategia de positivización de la curva de soberanos USA a través de futuros pensando en un mejor comportamiento de los bonos a corto plazo que los largos (10 y 20 años).

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%. 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 -15,77%, la clase sin retro ha aumentado en un 0,00% y el patrimonio de la clase interna se ha mantenido.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -8,38%, la clase sin retro se ha mantenido y la clase interna se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de -0,45%, la clase sin retro un 0,00% y la clase interna un 0,11%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de -0,45%, inferior al índice de referencia, del -0,01%, la clase sin retro un 0,00% superior al índice de referencia, del -0,01% y la clase interna un 0,11% superior al índice de referencia, del -0,01%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,58% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,16% y para la clase interna han sido del 0,03%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,58% durante el periodo.

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.

Entre las operaciones en la cartera durante el periodo destacamos la compra de Union Europea 2.50% 10/30 , de DBR 2,20 2/34, venta de DBR 0,25% 2/29, DBR 3,75% 7/42 y operativa con futuros sobre soberano alemán en plazo de 10 años ,5 y 2 años y sobre soberano usa en 2,5,7 y 20 años.

Entre las inversiones con mayor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos Eib 0.50% 1/27 (+0.07%), Ndafh 0.125 % 6/27 (+0.03%) y a los futuros sobre soberanos alemanes Ubh6 (+0.03%). .. por el lado de menor contribución destacamos Dbr 3,25% 7/42 (-0,08%), Nether 1/40 (-0,09%) y el futuro sobre soberano usa 2 años Tuh6 (-0,10%).

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

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 3,96%.

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 5,82 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,75%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,91%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 3,16% para la clase estándar ha sido superior a la de su índice de referencia, del 3,11%, para la clase sin retro, la volatilidad de 3,16% ha sido superior a la de su índice de referencia, del 3,11%, y para la interna, la volatilidad de 1,14% ha sido inferior a la de su índice de referencia, del 3,11%.

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 95,80€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 59,78 €.

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 poder implementar estrategias que aporten valor al fondo ante una previsible mayor volatilidad en los mercados. En Europa seguiremos ante un escenario de mayores necesidades de financiación por el aumento en gasto en defensa y el plan de infraestructuras en Alemania. En los próximos meses asistiremos a unos volúmenes record de emisión de deuda en muchos países. lo que podría hacer que los tramos largos de las curvas (los bonos de mayor vencimiento) tengan un peor comportamiento que los mas cortos. Las fuertes emisiones de deuda en Alemania podría seguir acelerando el abaratamiento relativo de su deuda frente a otros bonos como los supranacionales y agencias. Mantendremos nuestra preferencia hacia estos últimos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	587	3,52	593	2,99
DE0001102465 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2029-02-15	EUR	0	0,00	492	2,48
DE0001135226 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2034-07-04	EUR	346	2,07	0	0,00
DE0001135325 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,250 2039-07-04	EUR	640	3,84	775	3,91
DE0001135432 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 3,250 2042-07-04	EUR	414	2,48	627	3,17
DE0001135481 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2044-07-04	EUR	309	1,85	520	2,63
DE000A14JZY4 - BONOS/OBLIGA LAND BADEN-WUERTEMBERG 2,668 2029-07-1	EUR	200	1,20	199	1,01
DE000A2YNRZ8 - BONOS/OBLIGA STATE OF SAXONY-ANHA 0,125 2029-06-2	EUR	276	1,65	274	1,38
DE000BU25026 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,100 2029-04-12	EUR	0	0,00	499	2,52
DE000BU22023 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,200 2034-02-15	EUR	288	1,73	419	2,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU35025 - DEUDA[BUNDESOBLIGATION]2,100 2029-04-12	EUR	0	0,00	300	1,51
DE000NRW0PN7 - BONOS/OBLIGA STATE OF NORTH RHINE 2,700 2034-09-0	EUR	193	1,16	196	0,99
DE000RPL1130 - BONOS/OBLIGA STATE OF RHINELAND-P 0,250 2029-05-3	EUR	370	2,22	368	1,86
EU000A1Z99H6 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN STABILITY M 0,500 2029-03-0	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1Z99L8 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN STABILITY M 0,010 2030-03-0	EUR	620	3,71	615	3,11
EU000A284469 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	43	0,26	45	0,23
EU000A287074 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	266	1,59	267	1,35
EU000A3K4DT4 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2,500 2052-10-04	EUR	330	1,98	341	1,72
EU000A3K4EN5 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	307	1,84	309	1,56
EU000A3K7MW2 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 1,625 2029-12-04	EUR	193	1,16	0	0,00
EU000A3LZ0X9 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 3,375 2039-10-04	EUR	294	1,77	297	1,50
EU000A4EG021 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2,500 2030-10-14	EUR	74	0,44	0	0,00
NL0013332430 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2029-07-15	EUR	140	0,84	419	2,12
NL0013552060 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,300 2040-01-15	EUR	590	3,54	606	3,06
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	685	4,11	693	3,50
XS0752034206 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 3,625 2042-03-14	EUR	307	1,84	314	1,58
XS1555331617 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 0,500 2027-01-15	EUR	985	5,90	1.565	7,91
XS204586434 - BONOS/OBLIGA KOMMUNEKREDIT 2030-08-27	EUR	268	1,61	267	1,35
XS2194790262 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 0,010 2035-11-15	EUR	459	2,75	463	2,34
XS2283340060 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 2031-01-14	EUR	424	2,54	423	2,14
XS2468525451 - BONOS/OBLIGA COUNCIL OF EUROPE DE 1,000 2029-04-1	EUR	189	1,13	189	0,96
XS2587298204 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 2,750 2028-07-28	EUR	302	1,81	305	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.097	60,54	12.380	62,54
EU000A3K4DJ5 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	477	2,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	477	2,41
DE000A168Y48 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,250 2036-07-04	EUR	251	1,50	508	2,57
DE000A383TE2 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2035-01-17	EUR	489	2,93	297	1,50
DE000HV2ATM6 - CÉDULAS JUNICREDIT BANK GMBH 0,010 2028-09-15	EUR	285	1,71	282	1,42
DE000MHB30J1 - CÉDULAS MUENCHENER HYPOTHEKE 1,250 2030-02-14	EUR	282	1,69	282	1,43
FR0013417334 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,875 2034-05-06	EUR	323	1,94	326	1,64
FR0013432069 - CÉDULAS AXA HOME LOAN SFH SA 0,050 2027-07-05	EUR	193	1,16	191	0,97
FR0014001QL5 - CÉDULAS SOCIETE GENERALE SFH 0,010 2031-02-05	EUR	341	2,04	340	1,71
FR001400ZED2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07	EUR	200	1,20	200	1,01
XS1673097710 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,625 2048-01-29	EUR	130	0,78	137	0,69
XS2013525410 - CÉDULAS NORDEA KIINNITYSLUOT 0,125 2027-06-18	EUR	588	3,53	582	2,94
XS2076139166 - CÉDULAS SPAREBANK 1 BOLIGKRE 0,125 2029-11-05	EUR	355	2,13	357	1,80
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2028-09-15	EUR	565	3,39	564	2,85
XS2264087110 - CÉDULAS COOPERATIEVE RABOBAN 0,010 2040-11-27	EUR	58	0,35	59	0,30
XS2459053943 - CÉDULAS ANZ NEW ZEALAND INT 0,895 2027-03-23	EUR	294	1,77	293	1,48
XS2461741212 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 0,864 2027-03-24	EUR	294	1,76	292	1,48
XS2475954900 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,375 2032-06-07	EUR	91	0,55	92	0,46
XS2500341990 - EMISIONES LANDWIRTSCHAFTLICHE 1,900 2032-07-12	EUR	283	1,70	286	1,44
XS2782119916 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 3,247 2034-02-16	EUR	302	1,81	304	1,53
XS2984226626 - CÉDULAS SANTANDER UK PLC 2,625 2028-04-12	EUR	200	1,20	201	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.524	33,14	5.593	28,24
FR0010913749 - CÉDULAS CIE DE FINANCEMENT F 4,000 2025-10-24	EUR	0	0,00	377	1,91
XS2460043743 - CÉDULAS ROYAL BANK OF CANADA 0,625 2026-03-23	EUR	0	0,00	492	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	869	4,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.621	93,68	19.319	97,58
TOTAL RENTA FIJA		15.621	93,68	19.319	97,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.621	93,68	19.319	97,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.621	93,68	19.319	97,58

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 SGIC 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 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)