

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5819

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/11/2023

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 valores de renta fija de emisores públicos de la zona euro, con un máximo del 25% en países emergentes. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La duración de la cartera podrá oscilar entre 3 y 5 años. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo, incluidas las del grupo CaixaBank.

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	0,55	0,52	1,08	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,87	2,36	2,12	3,65

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	128.293,63	155.607,68	31	35	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	503.879,42	522.627,00	168	173	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PREMIUM	107.318,80	107.318,80	2	2	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	1.222.204,78	1.187.157,93	86	84	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
INTERNA	115.805.556,88	67.797.792,98	3.286	3.147	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
SIN RETRO	EUR	796	2.399	42.576	
ESTÁNDAR	EUR	3.083	2.760	426	
PREMIUM	EUR	661	663	734	
PLUS	EUR	7.510	5.456	775	
INTERNA	EUR	711.625	222.387		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
SIN RETRO	EUR	6,2013	6,0666	5,9391	
ESTÁNDAR	EUR	6,1190	6,0283	5,9441	
PREMIUM	EUR	6,1575	6,0482	5,9459	
PLUS	EUR	6,1446	6,0415	5,9453	
INTERNA	EUR	6,1450	6,0114		

(*)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	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,22	0,30	0,17	1,31	0,43	2,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	08-12-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-10-2025	0,39	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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	1,27	1,81	2,13	2,93	2,56			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,10	1,26	1,81	2,11	2,93	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	1,04	1,05	1,07	1,08			

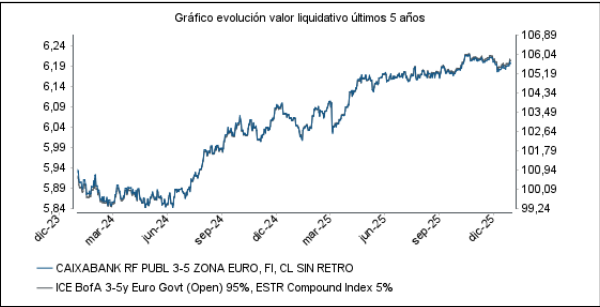
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

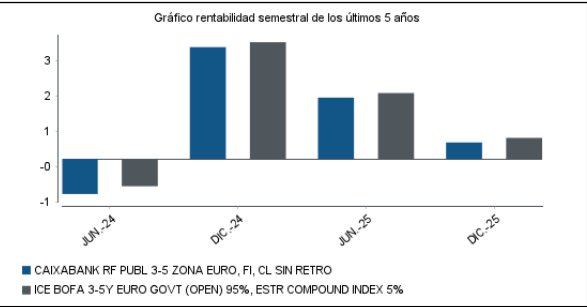
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,08		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,50	0,13	-0,01	1,13	0,25	1,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	08-12-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-10-2025	0,39	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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	1,27	1,81	2,13	2,93	2,56			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,10	1,26	1,81	2,11	2,93	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,10	1,11	1,12	1,13			

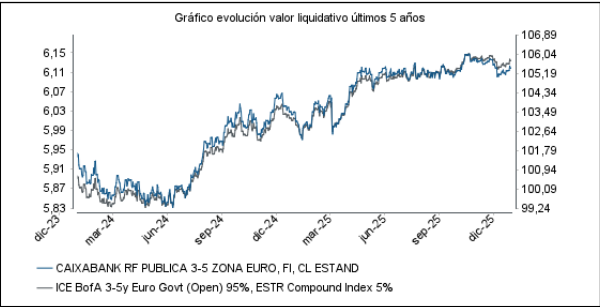
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

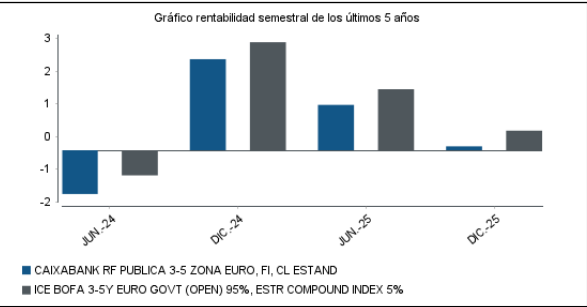
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,24	0,24	0,23	0,23	0,94	0,17		

(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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,81	0,20	0,06	1,21	0,33	1,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	08-12-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-10-2025	0,39	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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	1,27	1,81	2,13	2,93	2,56			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,10	1,26	1,81	2,11	2,93	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,06	1,06	1,07	1,09	1,10	1,11			

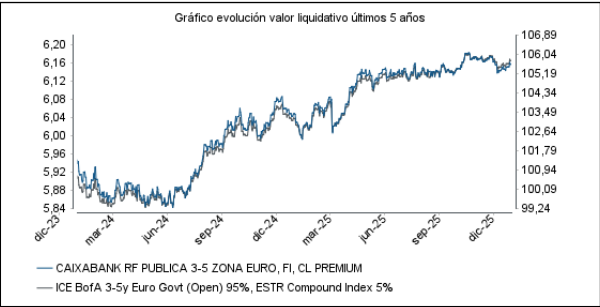
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

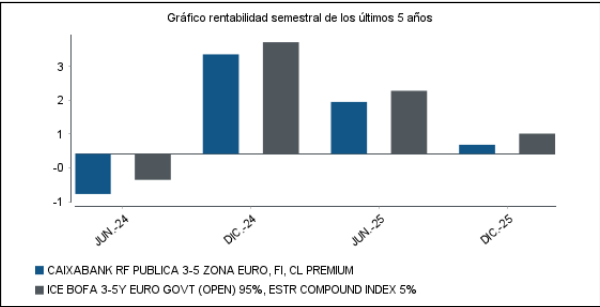
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,14		

(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 PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,71	0,18	0,04	1,18	0,30	1,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	08-12-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-10-2025	0,39	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	1,27	1,81	2,13	2,93	2,56			
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,10	1,26	1,81	2,11	2,93	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,07	1,07	1,08	1,09	1,11	1,12			

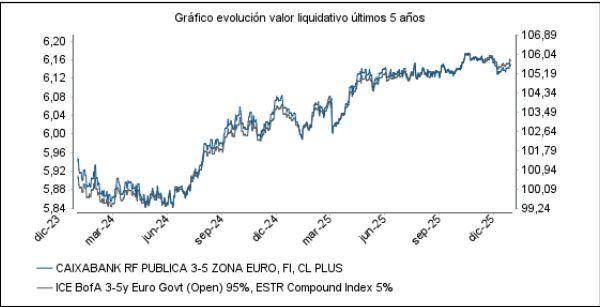
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

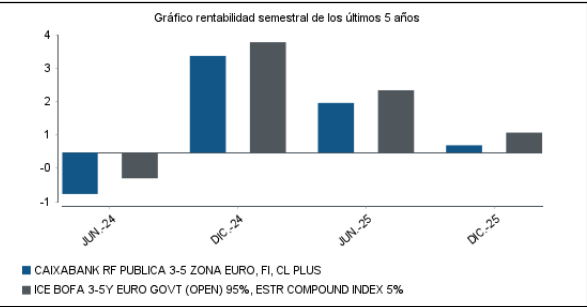
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,19	0,19	0,18	0,18	0,74	0,15		

(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	2,22	0,30	0,17	1,31	0,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	08-12-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-10-2025	0,39	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	1,27	1,81	2,13	2,93				
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 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,10	1,26	1,81	2,11	2,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,00	0,00	0,00				

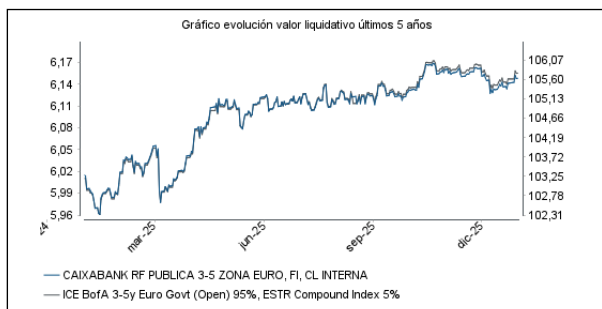
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

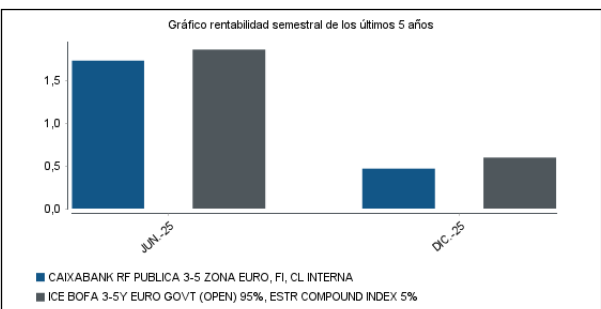
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07			

(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	687.268	94,97	405.409	95,00
* Cartera interior	109.229	15,09	66.695	15,63
* Cartera exterior	569.643	78,72	334.716	78,43
* Intereses de la cartera de inversión	8.396	1,16	3.998	0,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.666	5,07	21.527	5,04
(+/-) RESTO	-259	-0,04	-180	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	723.674	100,00 %	426.756	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)	426.756	233.664	233.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,38	57,41	101,66	57,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,40	1,85	1,82	-57,98
(+) Rendimientos de gestión	0,52	1,99	2,07	-49,20
+ Intereses	1,20	1,23	2,43	86,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,61	0,77	-0,26	-249,57
± 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)	-0,07	-0,01	-0,10	784,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,14	-0,25	66,99
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,21	88,20
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	87,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	35,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-57,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,21
+ 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	-96,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	723.674	426.756	723.674	

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

3. Inversiones financieras

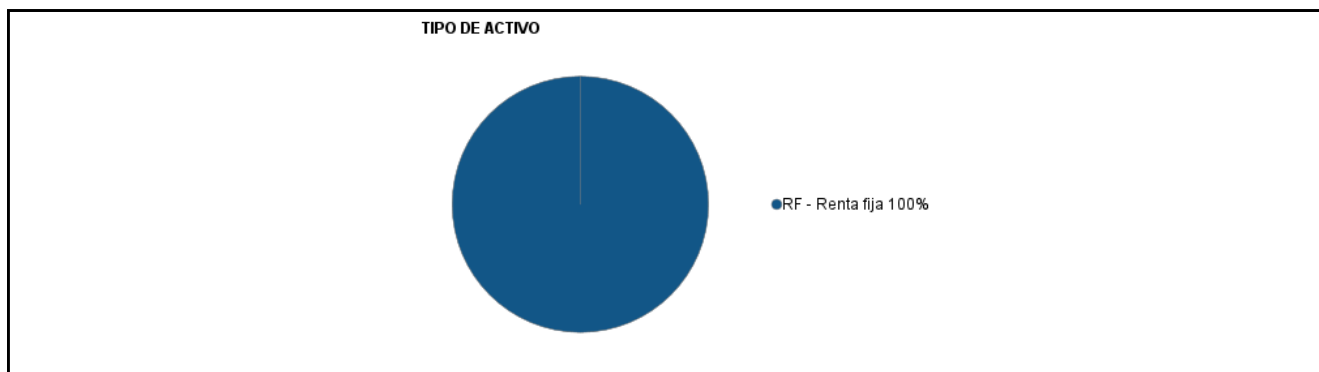
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.229	15,10	66.695	15,62
TOTAL RENTA FIJA	109.229	15,10	66.695	15,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	109.229	15,10	66.695	15,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	569.643	78,74	334.716	78,41
TOTAL RENTA FIJA	569.643	78,74	334.716	78,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	569.643	78,74	334.716	78,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	678.873	93,84	401.411	94,03

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	
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 2,70 2030-01-3 FÍSICA	289	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 1,65 2030-12-0 FÍSICA	10.569	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 2,80 2028-12-0 FÍSICA	10.706	Inversión
NETHERLANDS GOVERNME	CONTADO NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15 FÍSICA	140	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 3,00 2029-10-0 FÍSICA	409	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 2,70 2030-10-0 FÍSICA	371	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 2,35 2029-01-1 FÍSICA	1.007	Inversión
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 2,70 2029-10-2 FÍSICA	131	Inversión
BUNDESREPUBLIK DEUTS	CONTADO BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15 FÍSICA	332	Inversión
BUNDESobligation	CONTADO BUNDESobligation 2,10 2029-04-12 FÍSICA	303	Inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 5,50 2029-04-2 FÍSICA	441	Inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25 FÍSICA	349	Inversión
Total subyacente renta fija		25047	
TOTAL OBLIGACIONES		25047	

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
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 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 Europa, el crecimiento fue estable, aunque con diferencias entre países. España mostró más fortaleza, mientras que Alemania se debilitó y Francia afrontó incertidumbre por su situación fiscal.

Durante este periodo, los bancos centrales comenzaron a aplicar políticas monetarias más flexibles, lo que mejoró la confianza de los mercados. Esto ayudó a reforzar la idea de que la economía mundial podría desacelerarse sin entrar en una crisis grave.

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 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.

Este fondo tiene una cartera de bonos de renta fija. Se ha visto afectada en su valoración por los movimientos de las rentabilidades y los tipos de interés de la zona euro. El buen comportamiento de los bonos de deuda pública de las distintas geografías en las que invierte el fondo ha favorecido la revalorización de la cartera y el comportamiento positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este fondo, de acuerdo con su política de inversión, toma como referencia en un 95% el índice EG02 (ICE BofA 3-5 Year Euro Government Index). El objetivo es conseguir un comportamiento similar a través de la inversión en una cartera optimizada elaborada por la propia gestora. Para ello se han comprado emisiones de deuda pública de los principales países que componen el índice de referencia, como Alemania, Francia, Italia y España, entre otros.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 3-5 year Euro Government Index (EG02) en un 95% y del ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 5%. Ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clase en un -3,48% (Estándar), 3,17% (Plus), 0,27% (Premium), -17,16% (Sin Retro) y 71,61% (Interna). El número de partícipes ha variado en un -2,87% para la clase Estándar, 2,35% para la clase Plus, 0,00% para la clase Premium, -11,11% para la clase Sin Retro y en un 4,42% para la clase Interna. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,47%, 0,37%, 0,32%, 0,11% y del 0,11% para las clases Estándar, Plus, Premium, Sin Retro e Interna. Los gastos indirectos son de 0,00% para todas las clases. La rentabilidad de la clase sin retro ha sido de 0,47%, inferior al índice de referencia, del 0,60%, la clase estándar un 0,12% inferior al índice de referencia, del 0,60%, la clase plus un 0,22% inferior al índice de referencia, del 0,60%, la clase premium un 0,27% inferior al índice de referencia, del 0,60% y la clase interna un 0,47% inferior al índice de referencia, del 0,60% e inferior a la Letra del Tesoro, de 1,00%.

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

La rentabilidad del fondo en sus clases Estándar, Plus, Sin Retro, Premium e Interna ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de -1,14%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera del fondo está invertida en emisiones de deuda pública de la zona euro con vencimientos entre 3 y 5 años. El objetivo es obtener una rentabilidad similar a la del 95% del índice de referencia del fondo. Para ello mantiene una cartera optimizada con un número más reducido de emisiones. La inversión se concentra principalmente en emisiones de deuda pública de Francia, Alemania, Italia y España. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida y entrada de partícipes en el periodo. Al mismo tiempo se busca mantener optimizada la cartera teniendo en cuenta los cambios de composición del índice de referencia. La inversión neta más relevante se ha realizado en la referencia de deuda pública francesa con vencimiento 25/11/30, y la desinversión neta más relevante la de la emisión

de deuda pública francesa con vencimiento 25/11/28. Se han realizado principalmente para ajustar la cartera a su índice de referencia. La referencia de deuda pública francesa con vencimiento 25/2/29 es la que más rentabilidad positiva ha aportado en el periodo junto con la cuenta corriente remunerada. La referencia de deuda pública francesa con vencimiento 25/11/30 la que menos, con un aporte de rentabilidad negativo a la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,97 años. Tiene una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,52%. 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. Ésta se verá 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,87%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de un 2,11% y ha sido superior a la de su índice de referencia, de 2,10% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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 1.415,59€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 2.044,99 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

El fondo se mantendrá invertido en bonos de deuda pública de la zona euro con vencimiento entre tres y cinco años. Su objetivo es conseguir una rentabilidad similar al 95% del índice de referencia a través de un número más reducido de emisiones.

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	13.939	1,93	8.637	2,02
ES00000124C5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	0	0,00	7.864	1,84
ES00000127A2 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2030-07-30	EUR	12.908	1,78	0	0,00
ES0000012B88 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	0	0,00	6.963	1,63
ES0000012E51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	11.155	1,54	6.897	1,62
ES0000012F43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,600 2029-10-31	EUR	11.288	1,56	6.549	1,53
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	12.152	1,68	7.117	1,67
ES0000012G34 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31	EUR	13.528	1,87	0	0,00
ES0000012K53 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2029-07-30	EUR	12.130	1,68	7.286	1,71
ES0000012M51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	13.365	1,85	8.321	1,95
ES0000012O00 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,700 2030-01-31	EUR	8.764	1,21	3.541	0,83
ES0000012O59 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,400 2028-05-31	EUR	0	0,00	3.520	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		109.229	15,10	66.695	15,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109.229	15,10	66.695	15,62
TOTAL RENTA FIJA		109.229	15,10	66.695	15,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		109.229	15,10	66.695	15,62
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	6.634	0,92	4.091	0,96
AT0000A2CQD2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2030-02-20	EUR	6.068	0,84	3.679	0,86
AT0000A2VB47 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	0	0,00	3.102	0,73
AT0000A33S3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	3.235	0,45	1.452	0,34
AT0000A38239 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 3,450 2030-10-20	EUR	4.997	0,69	0	0,00
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	4.190	0,58	2.527	0,59
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2028-06-22	EUR	0	0,00	4.575	1,07
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,900 2029-06-22	EUR	8.896	1,23	5.512	1,29
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	6.839	0,94	0	0,00
BE0000362716 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	4.923	0,68	2.951	0,69
BE0000365743 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,600 2030-10-22	EUR	4.427	0,61	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	5.448	0,75	0	0,00
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	0	0,00	7.465	1,75
DE0001102465 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2029-02-15	EUR	12.581	1,74	7.953	1,86
DE0001102473 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2029-08-15	EUR	12.666	1,75	7.823	1,83
DE0001102499 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-02-15	EUR	11.850	1,64	7.096	1,66
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	14.130	1,95	0	0,00
DE0001102556 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-15	EUR	0	0,00	7.356	1,72
DE0001102622 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,100 2029-11-15	EUR	12.103	1,67	7.194	1,69
DE0001135085 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2028-07-04	EUR	0	0,00	3.839	0,90
DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	6.569	0,91	3.957	0,93
DE000BU25018 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	0	0,00	8.597	2,01
DE000BU25026 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	11.551	1,60	7.258	1,70
DE000BU25034 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,500 2029-10-11	EUR	11.278	1,56	6.945	1,63
DE000BU25042 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2030-04-18	EUR	15.131	2,09	8.156	1,91
DE000BU25059 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2030-10-10	EUR	14.714	2,03	0	0,00
DE000BU27006 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	13.425	1,86	0	0,00
DE000BU35025 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	3.469	0,48	1.557	0,36
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 5,500 2029-04-25	EUR	23.834	3,29	14.444	3,38
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2030-05-25	EUR	33.267	4,60	18.249	4,28
FR0013341682 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-11-25	EUR	0	0,00	16.500	3,87
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	25.231	3,49	15.512	3,63
FR0013451507 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2029-11-25	EUR	21.428	2,96	12.631	2,96
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25	EUR	25.368	3,51	0	0,00
FR001400H98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	27.089	3,74	16.630	3,90
FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	27.064	3,74	14.970	3,51
FR001400XLW2 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,400 2028-09-24	EUR	0	0,00	5.462	1,28
IT0001278511 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,250 2029-11-01	EUR	15.231	2,10	9.406	2,20
IT0004889033 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,750 2028-09-01	EUR	0	0,00	8.035	1,88
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	13.618	1,88	8.152	1,91
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	10.681	1,48	6.325	1,48
IT0005365165 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,000 2029-08-01	EUR	10.901	1,51	6.627	1,55
IT0005383309 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,350 2030-04-01	EUR	11.268	1,56	6.109	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005403396 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,950 2030-08-01	EUR	9.110	1,26	0	0,00
IT0005445306 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,500 2028-07-15	EUR	0	0,00	4.263	1,00
IT0005467482 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,450 2029-02-15	EUR	6.897	0,95	4.409	1,03
IT0005495731 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2029-06-15	EUR	7.737	1,07	4.649	1,09
IT0005519787 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	11.744	1,62	7.118	1,67
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	8.375	1,16	0	0,00
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	0	0,00	5.119	1,20
IT0005561888 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2030-11-15	EUR	8.740	1,21	0	0,00
IT0005566408 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,100 2029-02-01	EUR	8.592	1,19	5.487	1,29
IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	9.087	1,26	5.716	1,34
IT0005611055 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,000 2029-10-01	EUR	7.942	1,10	4.697	1,10
IT0005637399 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2030-07-01	EUR	8.550	1,18	0	0,00
IT0005641029 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2028-06-15	EUR	0	0,00	3.417	0,80
IT0005654642 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2030-10-01	EUR	8.457	1,17	0	0,00
IT0005660052 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,350 2029-01-15	EUR	6.652	0,92	0	0,00
NL0012818504 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	0	0,00	5.067	1,19
NL0013332430 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2029-07-15	EUR	6.494	0,90	3.910	0,92
NL0014555419 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2030-07-15	EUR	6.971	0,96	0	0,00
NL0015000LS8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	7.253	1,00	4.330	1,01
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	6.938	0,96	4.397	1,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		569.643	78,74	334.716	78,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		569.643	78,74	334.716	78,41
TOTAL RENTA FIJA		569.643	78,74	334.716	78,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		569.643	78,74	334.716	78,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		678.873	93,84	401.411	94,03

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

• Remuneración Fija: 20.729.315 €

• Remuneración Variable: 3.773.691 €

• Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

• Número total de empleados: 306

• Número de beneficiarios: 263

• Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

• No existe este tipo de remuneración

• Remuneración desglosada en:

• Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.691.938 €

o Remuneración Variable: 422.243 €

• Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las

SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8
o Remuneración Fija: 1.269.149 €
o Remuneración Variable: 577.140 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

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

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

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

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

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

proceda.

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

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

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

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

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

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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