

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5381

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Invierte en valores de renta fija pública y privada de emisores de países que sean miembros o no de la OCDE, pudiendo invertir en valores de países emergentes hasta un máximo del 30%. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta, pudiendo invertir en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield), emitidos normalmente por entidades de baja calificación crediticia (inferior a BBB-). No hay límites a exposición a riesgo divisa.

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	0,35	0,00	0,15	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,16	3,62	3,39	4,66

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	210.574.956,69	277.602.032,52
Nº de Partícipes	346.217	358.454
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.249.179	5,9322
2024	2.893.295	6,1533
2023	3.337.889	5,7172
2022	2.202.956	5,6285

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-3,59	0,43	2,37	-4,53	-1,78	7,63	1,58	-10,01	2,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	01-12-2025	-1,97	05-03-2025	-1,37	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,33	07-10-2025	0,85	27-05-2025	1,77	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	6,43	2,77	3,41	8,19	8,98	5,25	7,21	7,32	5,93
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 Global Broad Market 85%, ESTR Compound Index 5%, ICE BofA Emerging Markets External Debt Sovereign 10%	5,89	3,14	4,82	7,23	7,42	4,87	6,61	8,33	5,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,93	3,93	3,93	3,93	3,93	3,35	3,42	3,56	2,12

(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 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.

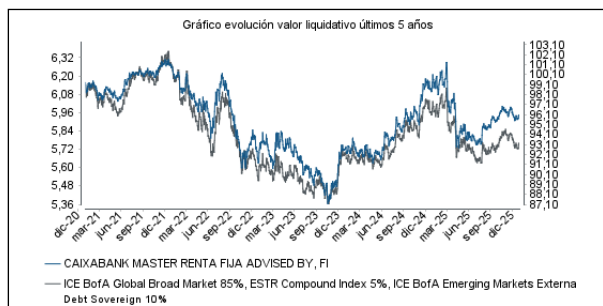
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,14	0,13	0,13	0,14	0,55	0,55	0,55	0,57

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

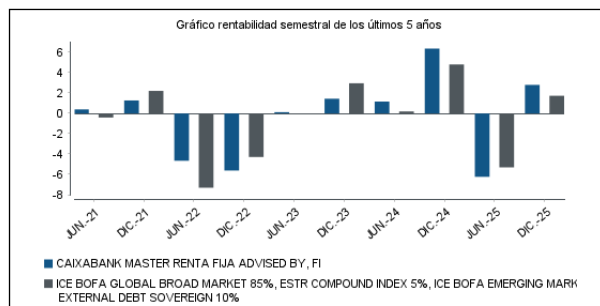
patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.031.567	1.651.020	0,66
Renta Fija Internacional	2.081.802	610.768	3,00
Renta Fija Mixta Euro	1.066.785	45.404	2,03
Renta Fija Mixta Internacional	3.617.004	116.854	2,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.777.794	59.759	4,31
Renta Variable Euro	1.002.745	256.259	23,93
Renta Variable Internacional	18.031.137	1.938.479	11,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	76.899	2.537	0,75
Garantizado de Rendimiento Variable	65.646	3.034	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.887.699	376.306	2,89
Global	6.986.841	228.047	6,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	20.360.021	304.469	0,82
Renta Fija Euro Corto Plazo	12.302.608	598.820	0,80
IIC que Replica un Índice	1.350.423	25.679	14,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	101.638.972	6.217.435	3,62

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.123.401	89,93	1.425.941	89,02
* Cartera interior	30.000	2,40	48.998	3,06
* Cartera exterior	1.078.101	86,30	1.359.634	84,88
* Intereses de la cartera de inversión	15.300	1,22	17.310	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	110.107	8,81	157.133	9,81
(+/-) RESTO	15.670	1,25	18.678	1,17
TOTAL PATRIMONIO	1.249.179	100,00 %	1.601.752	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.601.752	2.893.295	2.893.295	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,87	-45,99	-81,75	-65,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,64	-6,86	-7,31	-119,65
(+) Rendimientos de gestión	2,89	-6,58	-6,77	-122,46
+ Intereses	1,83	1,50	3,22	-37,36
+ Dividendos	0,00	0,05	0,06	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,93	-7,24	-8,95	-106,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	0,80	0,75	-129,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,63	-0,92	-0,80	-134,94
± Otros resultados	-0,04	-0,77	-1,05	-97,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,28	-0,54	-54,37
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-47,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-47,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,05	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-42,31
+ 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	-42,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.249.179	1.601.752	1.249.179	

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

3. Inversiones financieras

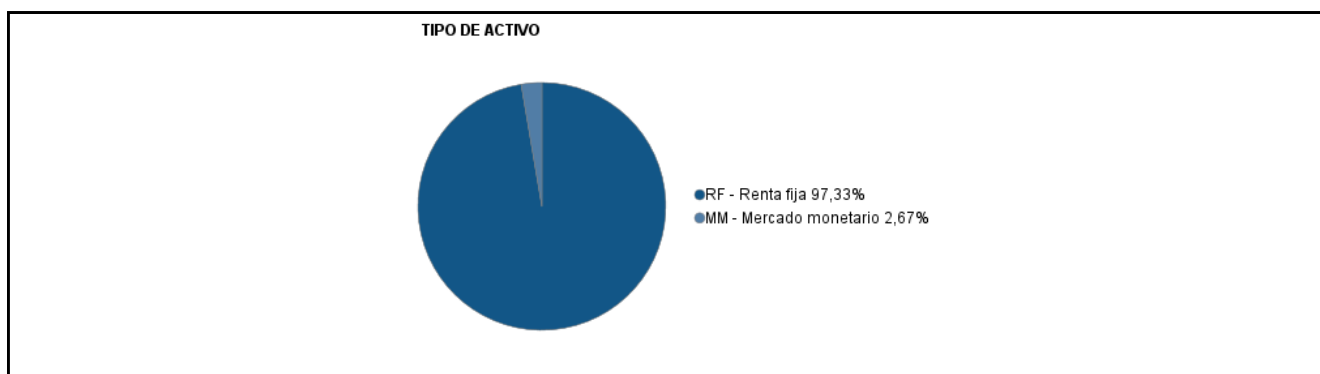
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	30.000	2,40	49.000	3,06
TOTAL RENTA FIJA	30.000	2,40	49.000	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.000	2,40	49.000	3,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	940.467	75,33	1.246.254	77,78
TOTAL RENTA FIJA	940.467	75,33	1.246.254	77,78
TOTAL IIC	138.291	11,07	109.924	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.078.758	86,40	1.356.178	84,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.108.758	88,80	1.405.178	87,70

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.US TREASURY N/B 4% 15.11.52	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52 100000 FÍSIC	718	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 31.05.30	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 31.05.30 100000 FÍSIC	57.797	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 15.12.27	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.12.27 200000 FÍSIC	59.889	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.125% 15.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 15.1 100000 FÍSIC	61.464	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11 100000 FÍSICA	18.815	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.25% 15.08	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 15.08 100000 FÍSICA	31.463	Inversión
Total subyacente renta fija		230147	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	558.018	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		558018	
TOTAL OBLIGACIONES		788165	

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) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, Sociedad Gestora de dicho fondo, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras MASTER que, a través de cuatro perfiles de riesgo, ofrece CaixaBank, S.A. a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management, se ha decidido reestructurar el perfil de cartera MASTER Renta Fija dotándolo de dos nuevos fondos subyacentes ("Fondos Destino" y "Fondo Origen") que sustituirán al actual fondo arriba indicado, CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI ("Fondo Origen"), en este perfil.

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes del "Fondo Origen" como a los que lo serán de los "Fondos Destino".

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes del "Fondo Origen" a los "Fondos Destino", en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dicho "Fondo Origen", tienen las Carteras del perfil MASTER Renta Fija. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto del "Fondo Origen" como de los "Fondos Destino".

La reestructuración se llevará a cabo a mediados del mes de julio, lo que motivará, entre otros, una disminución de

patrimonio en el “Fondo Origen”; con el consiguiente aumento de patrimonio en los “Fondos Destino”. Se espera que la reestructuración quede completada en la segunda quincena de julio.

Los denominados “Fondos Destino”; de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PÚBLICA USA, FI (N.º de Registro: 5.967)

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA USA ADVISED BY, FI (N.º de Registro: 5.968)

El denominado “Fondo Origen”; implicado es el siguiente:

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (N.º de Registro: 5.381)

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en la página web de la Sociedad Gestora (www.caixabankassetmanagement.com) y del Comercializador (www.caixabank.es).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 42.879.186,56 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 106.864.936,64 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.315.001.318,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,89 %.
- 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

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.

En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes y a otros activos. Aunque hubo cierta volatilidad, no se produjeron cambios importantes a largo plazo.

La evolución del fondo ha sido positiva en el semestre. La exposición al ETF de renta fija de países emergentes aportó rentabilidad al fondo, porque el activo tuvo un comportamiento positivo, apoyado principalmente por la moderación de la

inflación global y el inicio de un tono más acomodaticio por parte de los principales bancos centrales, especialmente la Reserva Federal. En general, la cartera de renta fija también tuvo un comportamiento positivo, destacando los bonos de gobierno y del sector financiero, y con la única excepción de los bonos del sector tecnológico. Globalmente, las posiciones en futuros de renta fija americana restaron rentabilidad al fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta fija internacional con exposición tanto en renta fija pública como privada.

Para las inversiones en bonos de Estados Unidos y en dólares, cuenta con el apoyo de Amundi, una gestora especializada. En el periodo, la cartera de renta fija ha aumentado su peso en bonos del Tesoro de EE.UU., en bonos supranacionales y en bonos de los sectores: tecnología, compañías gubernamentales y aseguradoras. Por otra parte, ha reducido el peso en bonos de los sectores: consumo no cíclico, financiero, sociedades de inversión inmobiliaria y bienes de capital.

En el semestre, se ha eliminado la exposición al ETF de renta fija emergente en dólar americano, y se ha invertido en la clase con divisa cubierta de este mismo ETF. Además, el fondo ha reducido su exposición al dólar. Por otra parte, se ha incrementado la duración del fondo.

c) Índice de referencia.

ICE BofAML Global Broad Market Index (GBMI) en un 85%, del ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) en un 10% y del ECB ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 5%. 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha disminuido en un -22,01% y el número de partícipes del fondo ha disminuido en un -3,41%. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,25%, y los gastos indirectos han sido del 0,02%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido 2,81%, superior a la del índice de referencia de 1,74%.

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

La rentabilidad del fondo de 2,81% ha sido inferior a la rentabilidad media de los fondos con la misma vocación inversora a la que pertenece el fondo, que ha sido de 3,00%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Amundi asesora al fondo para las inversiones en renta fija americana y renta fija en dólar americano. La cartera asesorada supone aproximadamente un 77% del patrimonio a cierre de diciembre. Sectorialmente, la cartera asesorada tiene mayor peso en supranacionales, bancos, tecnología y aseguradoras, y menor exposición a sectores como energía y consumo no cíclico. En relativo, la cartera de renta fija tiene más exposición a crédito que a bonos del Tesoro Americano.

Se vendieron bonos del sector financiero de: Bank of Nova Scotia con vencimiento 2032 y Barclays PLC con vencimiento 2034. En el sector de consumo discrecional se vendieron bonos de Darden Restaurants Inc con vencimiento 2033. En el sector industrial se vendieron bonos de Ashtead Capital Inc con vencimiento 2033 y FedEx Corp con vencimiento 2031. En el sector inmobiliario se vendieron bonos de Simon Property Group LP con vencimiento 2034. En el sector de servicios públicos se vendieron bonos de NY State Electric & Gas con vencimiento 2026. Finalmente, se vendieron los bonos de gobierno de EE.UU. con vencimiento 2026.

Se compraron bonos del sector financiero de: Lincoln National Corp con vencimiento 2035, Nippon Life Insurance con vencimiento 2055 y RGA Global Funding (Reinsurance Group of America) con vencimiento 2032. En el sector de consumo discrecional se compraron bonos de AutoNation Inc con vencimiento 2035 y Tapestry Inc con vencimiento 2035. En el sector de materiales se compraron bonos de Codelco Inc con vencimiento 2055. En el sector de servicios de comunicación se compraron bonos de Meta Platforms Inc con vencimiento 2055. En el sector de servicios públicos se compraron bonos de Electricité de France SA (EDF) con vencimiento 2055. Y en el sector de tecnología de la información se compraron bonos de: Autodesk Inc con vencimiento 2035 y de Oracle Corp con vencimiento 2055. Finalmente, se compraron los bonos de gobierno de EE.UU. con vencimiento 2028.

En el semestre se eliminó la exposición al ETF de renta fija emergente en dólar americano: ISHARES JP MORGAN ADVANCED USD EM BOND UCITS ETF, y se compró la clase con divisa cubierta de este ETF. Así, a cierre de diciembre, el fondo sólo tiene exposición al ETF con divisa cubierta ISHARES JP MORGAN ADVANCED USD EM BOND UCITS ETF, que supone un 11% aproximadamente sobre el patrimonio del fondo.

En cuanto a la exposición a dólar, ésta se ha reducido desde alrededor del 65% hasta el 38% aproximadamente.

La duración del fondo al inicio del periodo era de 5,33 años aproximadamente, y al final de alrededor de 6,15 años.

En un semestre con rentabilidad positiva, destacamos la aportación positiva a la rentabilidad del fondo de: el ETF ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$ EM BOND UCITS ETF, las cuentas corrientes en dólares, y los bonos del Tesoro Americano US TREASURY N/B 0,625% con vencimiento 31/03/27, US TREASURY N/B 1,75% con vencimiento 15/11/29 y US TREASURY N/B 4% con vencimiento 31/01/29. Por el lado negativo, los principales activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido: las posiciones en futuros de divisa, los futuros de renta fija americana sobre el bono del Tesoro a 5 años, el bono del Tesoro Americano US TREASURY N/B 2,5% con vencimiento 15/02/46, los futuros de renta fija americana sobre el bono del Tesoro a 2 años y los futuros de renta fija americana sobre el bono largo (USA).

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 y divisa, para gestionar de un modo más eficaz la cartera en cuanto su duración y exposición a divisa. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 5,17%.

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 10,45 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,29%. 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 3,16%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 11,07% del fondo, siendo la gestora BlackRock.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 6,43%, superior a la de su índice de referencia del 5,89%, y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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 17.884,32€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 7.936,19 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

En este fondo, las perspectivas macroeconómicas y las valoraciones del mercado se combinan para guiar los temas de posicionamiento de la cartera. La cartera tiene un sesgo hacia los segmentos de mayor calidad de los mercados de renta fija, una exposición selectiva al sector crediticio, y una gran atención a la selección de emisores, asignación sectorial y posicionamiento de curva. Además, el fondo tiene en cuenta factores de sostenibilidad en su gestión.

En general, los niveles actuales de rentabilidad de los bonos de EE.UU. siguen siendo atractivos. Sin embargo, los diferenciales de crédito están muy ajustados, lo que significa que hay menos margen ante posibles problemas económicos. Por este motivo, hay que ser muy selectivos. Esperamos seguir priorizando los emisores de mayor calidad, y se mantiene una mayor cautela en los bonos corporativos dados los precios actuales. En función de la evolución del mercado se podría reducir la exposición. Sin embargo, si el mercado ofrece oportunidades, se aprovechará para tomar más exposición a deuda corporativa. Podríamos incrementar el peso en bonos de los sectores Semi-Soberano y/o de agencias, principalmente aplicando factores de sostenibilidad.

Además, en el corto plazo, seguimos viendo valor a la inversión en renta fija emergente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01	EUR	0	0,00	49.000	3,06
ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02	EUR	30.000	2,40	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		30.000	2,40	49.000	3,06
TOTAL RENTA FIJA		30.000	2,40	49.000	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.000	2,40	49.000	3,06
US045167FZ16 - BONOS OBLIGA ASIAN DEVELOPMENT BA 4,500 2028-08-2	USD	16.163	1,29	21.822	1,36
US168863DS48 - BONOS CHILE GOVERNMENT INT 3,100 2041-05-07	USD	2.774	0,22	3.638	0,23
US168863DZ80 - BONOS CHILE GOVERNMENT INT 4,950 2036-01-05	USD	2.324	0,19	3.065	0,19
US298785JT41 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 3,250 2027-11-15	USD	23.116	1,85	31.280	1,95
US298785JY36 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 4,500 2028-10-16	USD	16.197	1,30	21.871	1,37
US4581X0DC96 - BONOS OBLIGA INTER-AMERICAN DEVEL 3,125 2028-09-1	USD	6.775	0,54	9.048	0,56
US4581X0EF19 - BONOS OBLIGA INTER-AMERICAN DEVEL 3,500 2029-09-1	USD	15.485	1,24	20.882	1,30
US459058KL69 - BONOS OBLIGA INTERNATIONAL BANK F 3,625 2029-09-2	USD	60.499	4,84	81.600	5,09
US718286DB06 - DEUDA PHILIPPINE GOVERNMENT 5,600 2049-05-14	USD	6.354	0,51	8.334	0,52
US91087BAK61 - BONOS MEXICO GOVERNMENT IN 4,750 2032-04-27	USD	5.492	0,44	7.266	0,45
US912810QA97 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 3,500 2039-02-15	USD	31.742	2,54	28.170	1,76
US912810RQ31 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 2,500 2046-02-15	USD	60.601	4,85	6.986	0,44
US912810SJ88 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 2,250 2049-08-15	USD	16.468	1,32	22.178	1,38
US912810CW99 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 1,875 2041-02-15	USD	44.182	3,54	59.040	3,69
US912810UK24 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 4,750 2055-05-15	USD	6.597	0,53	9.001	0,56
US912828YS30 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 1,750 2029-11-15	USD	17.078	1,37	102.358	6,39
US912828ZE35 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 0,625 2027-03-31	USD	110.860	8,87	149.899	9,36
US91282CWC91 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 0,750 2026-08-31	USD	0	0,00	47.366	2,96
US91282CJW29 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 4,000 2029-01-31	USD	82.160	6,58	111.034	6,93
US91282CNA52 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 4,000 2032-04-30	USD	5.075	0,41	27.632	1,73
US91282CNC90 - DEUDA UNITED STATES TREASURY 3,875 2028-07-15	USD	37.573	3,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		567.514	45,44	772.471	48,22
US00287YBD04 - BONOS ABBVIE INC 4,875 2048-11-14	USD	1.865	0,15	2.496	0,16
US00774MAX39 - BONOS AERCAP IRELAND CAPIT 3,300 2032-01-30	USD	6.756	0,54	9.046	0,56
US02005NBW92 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,543 2031-01-17	USD	6.760	0,54	9.055	0,57
US052769AJ50 - BONOS AUTODESK INC 5,300 2035-06-15	USD	4.825	0,39	0	0,00
US05329WAT99 - BONOS AUTONATION INC 5,890 2035-03-15	USD	4.876	0,39	0	0,00
US05584KAJ79 - BONOS BPCE SA 2,277 2032-01-20	USD	4.816	0,39	6.386	0,40
US06051GKQ19 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,571 2033-04-27	USD	10.600	0,85	14.145	0,88
US06417XAE13 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 2,450 2032-02-02	USD	0	0,00	9.457	0,59
US06738ECG89 - BONOS BARCLAYS PLC 6,224 2034-05-09	USD	0	0,00	9.018	0,56
US12592BAQ77 - BONOS CNH INDUSTRIAL CAPIT 4,550 2028-04-10	USD	5.203	0,42	7.034	0,44
US12621EAL74 - BONOS CNO FINANCIAL GROUP 5,250 2029-05-30	USD	2.895	0,23	3.862	0,24
US12704PAB40 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 5,125 2030-01-09	USD	6.794	0,54	9.144	0,57
US14149YBR80 - BONOS CARDINAL HEALTH INC 5,000 2029-11-15	USD	10.003	0,80	13.435	0,84
US172967MP39 - BONOS CITIGROUP INC 4,412 2031-03-31	USD	6.300	0,50	8.383	0,52
US172967PA33 - BONOS CITIGROUP INC 6,270 2033-11-17	USD	7.944	0,64	10.584	0,66
US174610BF15 - BONOS CITIZENS FINANCIAL G 5,841 2030-01-23	USD	6.919	0,55	9.288	0,58
US237194AN56 - BONOS DARDEN RESTAURANTS II 6,300 2033-10-10	USD	0	0,00	9.177	0,57
US29444UBS42 - BONOS EQUINIX INC 2,500 2031-05-15	USD	5.737	0,46	7.683	0,48
US30303MAE21 - BONOS META PLATFORMS INC 5,625 2055-11-15	USD	4.686	0,38	0	0,00
US3133XGAY07 - BONOS FEDERAL HOME LOAN BA 5,500 2036-07-15	USD	3.008	0,24	4.008	0,25
US33938XAF24 - BONOS FLEX LTD 5,250 2032-01-15	USD	6.740	0,54	9.030	0,56
US37045VAZ31 - BONOS GENERAL MOTORS CO 5,600 2032-10-15	USD	5.342	0,43	7.030	0,44
US38141GZM94 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2033-02-24	USD	7.197	0,58	9.569	0,60
US42225UAG94 - BONOS HEALTHCARE REALTY HO 3,100 2030-02-15	USD	2.557	0,20	3.371	0,21
US471048CM82 - EMISIONES JAPAN BANK FOR INTER 1,875 2031-04-15	USD	6.822	0,55	9.078	0,57
US47233WEJ45 - BONOS JEFFERIES FINANCIAL 6,200 2034-04-14	USD	6.634	0,53	8.888	0,55
US49326EEP43 - BONOS KEYCORP 6,401 2035-03-06	USD	6.860	0,55	9.100	0,57
US501044DX60 - BONOS KROGER CO THE 5,650 2064-09-15	USD	6.612	0,53	8.862	0,55
US534187BZ19 - BONOS LINCOLN NATIONAL COR 5,350 2035-11-15	USD	4.871	0,39	0	0,00
US55608KAZ84 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 2,871 2033-01-14	USD	3.679	0,29	4.807	0,30
US571903BQ56 - BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 5,300 2034-05-15	USD	3.397	0,27	4.513	0,28
US59217HDZ73 - BONOS METROPOLITAN LIFE GL 5,150 2033-03-28	USD	6.446	0,52	8.605	0,54
US595112CE14 - BONOS MICRON TECHNOLOGY IN 5,800 2035-01-15	USD	6.961	0,56	9.230	0,58
US60687YBH18 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,201 2031-07-10	USD	3.501	0,28	4.637	0,29
US615369AV78 - BONOS MOODY'S CORP 2,750 2041-08-19	USD	2.637	0,21	3.488	0,22
US61747YEU55 - BONOS MORGAN STANLEY 4,889 2033-07-20	USD	5.324	0,43	7.127	0,44
US620076BU23 - BONOS MOTOROLA SOLUTIONS II 2,750 2031-05-24	USD	3.268	0,26	4.334	0,27
US62954HBB33 - BONOS NXP BV / NXP FUNDING 5,000 2033-01-15	USD	4.729	0,38	6.289	0,39
US65339KJC79 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,000 2032-07-15	USD	4.077	0,33	5.438	0,34
US65535HAX70 - BONOS NOMURA HOLDINGS INC 2,608 2031-07-14	USD	4.967	0,40	6.557	0,41
US68389XCQ60 - BONOS ORACLE CORP 5,550 2053-02-06	USD	5.271	0,42	8.066	0,50
US68389XDR35 - BONOS ORACLE CORP 5,950 2055-09-26	USD	6.843	0,55	0	0,00
US693475AZ80 - BONOS PNC FINANCIAL SERVICE 2,550 2030-01-22	USD	3.667	0,29	4.929	0,31
US74164MAB46 - BONOS PRIMERICA INC 2,800 2031-11-19	USD	3.730	0,30	4.915	0,31
US74432QAQ82 - BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 5,700 2036-12-14	USD	2.001	0,16	2.658	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US74432QCE35 - BONOS PRUDENTIAL FINANCIAL 4,350 2050-02-25	USD	1.868	0,15	2.523	0,16
US7591EPAY24 - BONOS REGIONS FINANCIAL CO 5,502 2035-09-06	USD	7.113	0,57	9.364	0,58
US76209QAJ04 - BONOS IGA GLOBAL FUNDING 5,000 2032-08-25	USD	7.185	0,58	0	0,00
US816851BJ72 - BONOS SEMPRA 4,000 2048-02-01	USD	3.717	0,30	4.853	0,30
US828807DW40 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 6,250 2034-01-15	USD	0	0,00	9.292	0,58
US83192PAD06 - BONOS SMITH & NEPHEW PLC 5,400 2034-03-20	USD	3.250	0,26	4.310	0,27
US842400GR87 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,875 2049-03-01	USD	10.707	0,86	14.174	0,88
US85771PAC68 - BONOS EQUINOR ASA 5,100 2040-08-17	USD	2.023	0,16	2.699	0,17
US86562MCN83 - BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 2,472 2029-01-14	USD	4.676	0,37	6.305	0,39
US866677AE75 - BONOS SUN COMMUNITIES OPER 2,700 2031-07-15	USD	3.260	0,26	4.301	0,27
US87264ACY91 - BONOS T-MOBILE USA INC 5,050 2033-07-15	USD	5.589	0,45	7.453	0,47
US876030AL10 - BONOS TAPESTRY INC 5,500 2035-03-11	USD	4.810	0,39	0	0,00
US89236TGU34 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 2,150 2030-02-13	USD	3.887	0,31	5.143	0,32
US89788MAT99 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 5,153 2032-08-05	USD	6.855	0,55	9.135	0,57
US91324PFC14 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 5,375 2054-04-15	USD	2.978	0,24	3.974	0,25
US92345YAJ55 - BONOS VERISK ANALYTICS INC 5,250 2034-06-05	USD	6.772	0,54	9.119	0,57
USF29416AG37 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 6,375 2055-01-13	USD	4.830	0,39	0	0,00
USG6382G7P18 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 5,410 2029-05-17	USD	6.520	0,52	8.778	0,55
USH42097EV54 - BONOS UBS GROUP AG 5,428 2030-02-08	USD	9.818	0,79	13.178	0,82
USJ54675BE26 - BONOS NIPPON LIFE INSURANC 6,500 2055-04-30	USD	4.731	0,38	0	0,00
USN30707AQ19 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 5,000 2032-06-15	USD	4.254	0,34	5.672	0,35
USP3143NBW31 - BONOS CORP NACIONAL DEL CO 6,780 2055-01-13	USD	7.109	0,57	0	0,00
USU04503AM76 - BONOS ASHTAD CAPITAL INC 5,950 2033-10-15	USD	0	0,00	4.351	0,27
USU1109MBA37 - BONOS BROADCOM INC 4,926 2037-05-15	USD	6.679	0,53	8.898	0,56
USU2340BAH07 - BONOS DAIMLER TRUCK FINANCI 2,500 2031-12-14	USD	4.390	0,35	5.818	0,36
USU3136KAA17 - BONOS FARMERS EXCHANGE CAP 5,454 2054-10-15	USD	2.401	0,19	3.108	0,19
USU31520AL04 - BONOS FEDEX CORP 2,400 2031-05-15	USD	0	0,00	3.387	0,21
USU52932BQ97 - BONOS LIBERTY MUTUAL GROUP 5,500 2052-06-15	USD	5.274	0,42	7.049	0,44
USU64952AE19 - BONOS NEW YORK LIFE INSURA 4,450 2069-05-15	USD	1.757	0,14	2.358	0,15
USU64962AB69 - BONOS NEW YORK STATE ELECT 3,250 2026-12-01	USD	0	0,00	4.262	0,27
USU87602AY10 - BONOS TEACHERS INSURANCE & 4,270 2047-05-15	USD	1.456	0,12	1.938	0,12
XS2415400147 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,470 2029-12-13	USD	7.224	0,58	9.654	0,60
XS2725962638 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,800 2053-11-28	USD	7.702	0,62	9.965	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		372.953	29,89	473.783	29,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		940.467	75,33	1.246.254	77,78
TOTAL RENTA FIJA		940.467	75,33	1.246.254	77,78
IE00BF553838 - ETN ISHARES JP MORGAN AD	USD	0	0,00	109.924	6,86
IE00BKP5L730 - ETN ISHARES JP MORGAN AD	EUR	138.291	11,07	0	0,00
TOTAL IIC		138.291	11,07	109.924	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.078.758	86,40	1.356.178	84,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.108.758	88,80	1.405.178	87,70

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 política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

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

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

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 29.999.903,90 € que representa un 2,71% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.