

## **CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI**

Nº Registro CNMV: 5542

**Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**

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

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

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

**Dirección**

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

**Correo Electrónico**

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

### **INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 09/07/2021

## **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 Euro

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

**Descripción general**

Política de inversión:

El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo

criterios de impacto.

La inversión en renta fija podrá ser pública o privada, siendo mayoritaria con una exposición habitual del 75% del patrimonio de la

cartera, pudiéndose encontrar, ocasionalmente, con una exposición mínima del 60%, en bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad categorizados por la ICMA y/o estándares desarrollados por la UE. Incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario. Un máximo del 10% tendrá calificación crediticia baja (BB+ o inferior), siendo el resto superior (mínimo BBB-).

La duración media de la cartera será entre 0 y 12 años.

La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

**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	0,49	0,58	1,07	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,88	2,41	2,15	3,69

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	461.179,44	558.183,12	16	2	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	823.914,21	803.359,12	343	339	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PREMIUM	2.265.322,14	1.917.978,93	4	3	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	904.037,56	920.701,95	61	62	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	2.699	3.180	2.421	2.231
ESTÁNDAR	EUR	4.672	3.354	2.479	2.721
PREMIUM	EUR	13.049	10.755	10.081	9.498
PLUS	EUR	5.173	3.912	3.619	2.996

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	5,8514	5,6969	5,4793	5,1441
ESTÁNDAR	EUR	5,6707	5,5595	5,3848	5,0908
PREMIUM	EUR	5,7605	5,6279	5,4321	5,1176
PLUS	EUR	5,7216	5,5982	5,4115	5,1059

(\*)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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio	
ESTÁNDAR	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio	
PREMIUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio	

PLUS	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,71	0,35	0,70	1,78	-0,13	3,97	6,52	-12,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	08-12-2025	-1,02	05-03-2025	-1,24	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	15-10-2025	0,48	15-01-2025	1,24	02-02-2023		

(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 *díaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,34	1,52	2,04	2,15	3,33	2,98	4,48	5,48	
<b>Ibex-35</b>	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	
<b>ESTR Compound Index 5%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 95%</b>	2,23	1,41	1,97	1,85	3,29	2,93	4,79	6,00	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,63	3,63	3,67	3,70	3,73	3,77	3,91	4,04	

(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.

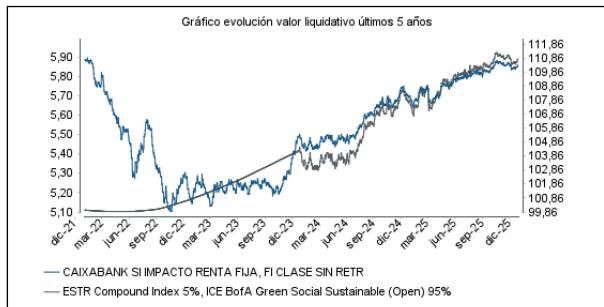
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,09	0,10	0,10	0,40	0,39	0,41	

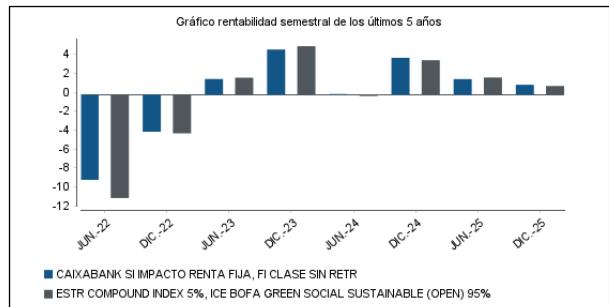
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,00	0,17	0,52	1,61	-0,30	3,24	5,77	-13,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	08-12-2025	-1,02	05-03-2025	-1,25	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,24	15-10-2025	0,48	15-01-2025	1,24	02-02-2023	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,34	1,52	2,04	2,15	3,33	2,98	4,48	5,48	
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	
ESTR Compound Index 5%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 95%	2,23	1,41	1,97	1,85	3,29	2,93	4,79	6,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,69	3,69	3,72	3,76	3,79	3,83	3,97	4,10	

(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.

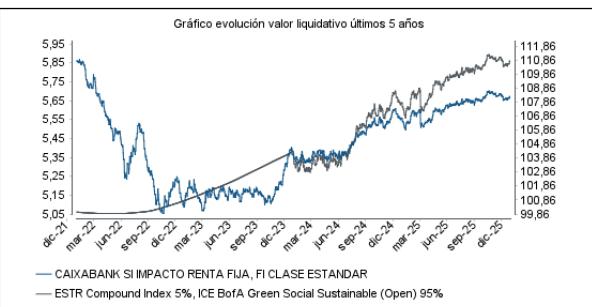
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,27	0,27	0,28	0,27	1,10	1,09	1,11	

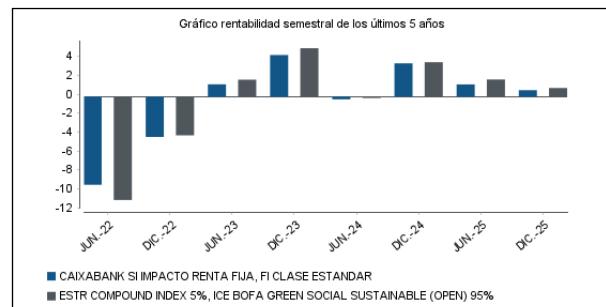
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,36	0,26	0,61	1,69	-0,22	3,61	6,15	-12,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	08-12-2025	-1,02	05-03-2025	-1,24	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,24	15-10-2025	0,48	15-01-2025	1,24	02-02-2023	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,34	1,52	2,04	2,15	3,33	2,98	4,48	5,48	
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	
ESTR Compound Index 5%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 95%	2,23	1,41	1,97	1,85	3,29	2,93	4,79	6,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,70	3,73	3,76	3,80	3,94	4,07	

(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.

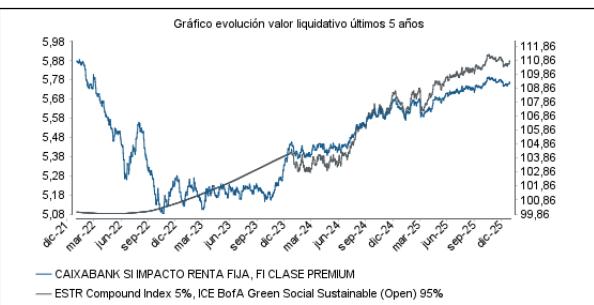
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,18	0,18	0,19	0,18	0,75	0,74	0,76	

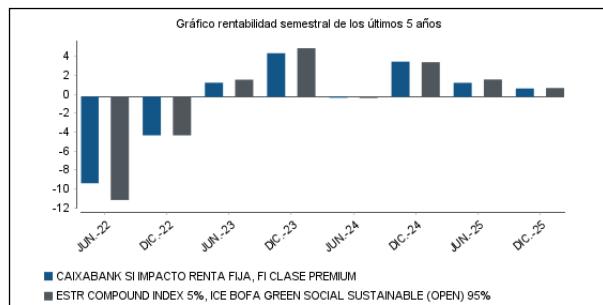
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,21	0,22	0,57	1,66	-0,25	3,45	5,99	-13,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	08-12-2025	-1,02	05-03-2025	-1,25	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,24	15-10-2025	0,48	15-01-2025	1,24	02-02-2023	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,34	1,52	2,04	2,15	3,33	2,98	4,48	5,48	
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,11	0,11	0,07	
ESTR Compound Index 5%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 95%	2,23	1,41	1,97	1,85	3,29	2,93	4,79	6,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	3,71	3,74	3,78	3,81	3,95	4,09	

(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.

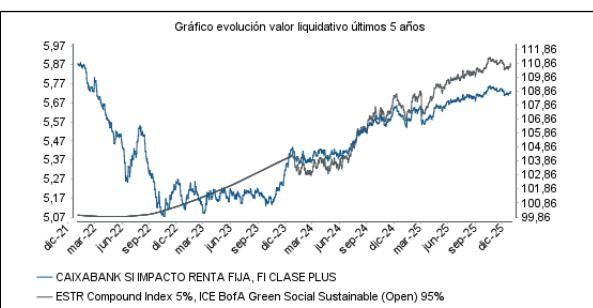
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,23	0,22	0,90	0,89	0,91	

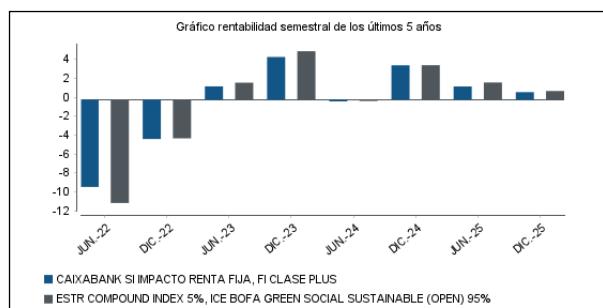
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

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

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.356	99,07	23.726	99,12
* Cartera interior	4.286	16,75	3.471	14,50
* Cartera exterior	20.640	80,65	19.852	82,94
* Intereses de la cartera de inversión	430	1,68	402	1,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	253	0,99	227	0,95
(+/-) RESTO	-17	-0,07	-16	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	25.593	100,00 %	23.936	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)	23.936	21.201	21.201	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,78	10,32	15,93	-39,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	1,44	2,24	-38,79
(+ ) Rendimientos de gestión	1,21	1,84	3,04	-29,28
+ Intereses	1,45	1,49	2,95	5,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	0,40	0,13	-166,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,05	-0,04	-118,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(- ) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,80	4,53
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,66	10,73
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	11,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-7,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-87,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-24,27
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	944,73
+ 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	944,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.593	23.936	25.593	

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

### 3. Inversiones financieras

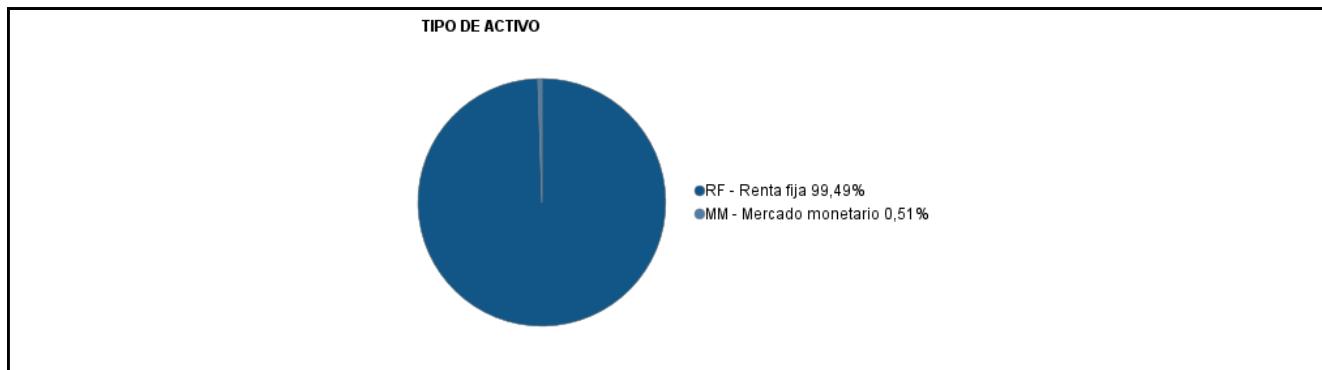
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.156	16,24	3.171	13,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	130	0,51	300	1,25
TOTAL RENTA FIJA	4.286	16,75	3.471	14,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.286	16,75	3.471	14,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.640	80,66	19.852	82,98
TOTAL RENTA FIJA	20.640	80,66	19.852	82,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.640	80,66	19.852	82,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.927	97,41	23.323	97,48

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	430	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	241	Inversión
Total subyacente renta fija		671	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		671	

### 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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30.1 del RD 1082/2012, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho fondo, comunica el siguiente Hecho Relevante:

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 10.690.092,51, euros que representan el 41,77%, del patrimonio respectivamente.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 903.294,12 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 47.942.540,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,04 %.
- 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 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.

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 %. Indicó que futuras bajadas dependerán de cómo evolucione el empleo y la inflación. En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios, en un entorno de inflación moderada y actividad estable, aunque con cierta incertidumbre política en países como Francia.

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, tanto la renta fija como la renta variable cerraron el semestre con resultados positivos. Los acontecimientos políticos, como el cierre temporal del gobierno de Estados Unidos o las tensiones con China, no tuvieron efectos duraderos.

En 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 este entorno, el comportamiento del fondo ha sido positivo en rentabilidad absoluta y superior a la lograda por su índice de referencia. Aunque hemos estado neutrales en duración y por plazos durante el periodo hemos conseguido un diferencial de rentabilidad sobre nuestro comparable. El motivo está en la mayor concentración en crédito, con una selección de activos más eficiente, y a la inversión en bonos de la periferia (emitidos por emisores españoles e italianos).

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

Cerramos 2025 manteniendo el posicionamiento neutral en duración y prácticamente por curva. La inestabilidad ha continuado la segunda mitad de año. A las negociaciones arancelarias se unía el cierre parcial de la administración norteamericana que nos dejaba sin datos para valorar la evolución de su economía. No obstante, la reserva federal allí optaba por continuar bajando los tipos de interés, pero con mensajes de cautela, a pesar de las presiones de Trump para acelerar la relajación monetaria. En Europa, donde parece estamos en el tipo oficial adecuado, los temas políticos en Francia han seguido marcando la actualidad junto con la implementación de cambios en las carteras de los fondos de pensiones holandeses fruto de su nueva regulación. Esto unido al esperado plan fiscal alemán, nos hace pensar que veremos tipos más elevados en los bonos de vencimiento más largo, pero el miedo a una dislocación geopolítica que ponga en valor el carácter refugio de los bonos, nos lleva a mantenernos neutrales. Las mejores previsiones de crecimiento para 2026, gracias a los estímulos monetario y fiscal, reforzaba la visión constructiva en los activos de crédito primando

aquellos con mejores fundamentales.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el 95% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5% ESTR Compounded Index [ESTCINDX]. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 3,27%, la clase plus disminuye un 1,03%, la clase premium aumenta en un 19,14% y la clase sin retrocesión disminuye en un 16,51%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 1.18%, la clase plus ha disminuido en un -1,61%, la clase premium ha aumentado en un 33,33% y la clase sin retroceso ha aumentado en un 700,00%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,69%, de la clase plus de 0,80%, la de la clase premium de 0,87%, y la de la clase sin retrocesión de 1,05%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de 0,92%, por lo que solo la clase sin retrocesión obtiene una rentabilidad superior a las del índice.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0.54% del patrimonio, para la clase plus han sido del 0.44%, para la clase premium del 0.36%, y para la clase sin retrocesión del 0.18%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0% durante el periodo.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, renta fija euro, que ha sido de -1.14%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos realizado numerosas operaciones de valor relativo con el fin de mejorar el perfil rentabilidad riesgo del fondo, esto es, tratamos de mejorar la calidad crediticia con activos que ofrecen una mayor rentabilidad. Dentro de los gobiernos hemos realizado una gestión activa de la exposición a Italia, con cambios recurrentes entre el contado y el futuro que lo cubre, para ajustar la duración y liberar liquidez. En agencias y emisores públicos, compramos Kuntarahoitus (Agencia finlandesa), NRW Bank, SFIL (banco público de desarrollo francés) y SEK, ésta última vendida posteriormente por su elevada valoración. Incrementamos la deuda en las comunidades de Madrid y Andalucía. En el sector financiero rotamos activamente nombres como ABN Amro, Natwest, Sabadell, Credit Agricole, BNP y Mediobanca, mientras que reforzamos posiciones y compramos Caixabank, BBVA, Unicaja, Ibercaja, Banco BPM, Commerzbank y Lloyds. En Utilities cambiamos Engie por ENBW, así como Iberdrola por EDP o National Grid. Las ventas se centraban en nombres caros y especialmente en tramos largos. En el sector inmobiliario participamos en el primario de Merlin y compramos Vonovia (posteriormente vendida). Y dentro de otros sectores cambiamos de vencimiento en Carrefour, aumentando rentabilidad, compramos Telefónica, Arkema y Evonik. Todas estas operaciones permitieron mantener el perfil ESG del fondo. El grueso sigue siendo bonos verdes.

Los activos menos rentables aportados al fondo en el periodo han sido todas emisiones a largo plazo. Se han visto perjudicados por el aumento en los plazos largos respecto a los demás vencimientos, como Air Liquide, el banco estatal holandés ASN Bank, la agencia finlandesa Kuntarahoitus y Danske Bank subordinado. Por el contrario, los futuros sobre el bono italiano a 10 años, así como su contado, y los híbridos de Iberdrola y Engie, han sido algunos de los activos más rentables. En este caso Italia se ha beneficiado de la reducción de la prima de riesgo.

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 como cobertura e inversión de las posiciones de renta fija y gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,34%.

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 6,66 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,07%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,88%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2.34% para las clases sin retrocesión, estándar, extra y cartera, ha sido superior a la de su índice de referencia de 2.23% 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 127,29€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 108,90 €.

### 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 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. Cualquier cambio en este escenario de moderado crecimiento lo aprovecharíamos para modificar la duración y preservar la rentabilidad de la cartera. No obstante, la gestión siempre se basa en un análisis de los emisores desde una perspectiva fundamental y de sostenibilidad. Así compararemos en cada momento las previsiones de rentabilidad de distintas clases de activos y plazos de inversión. La preferencia actualmente sigue siendo por bonos de crédito, si bien dependerá del diferencial en rentabilidad pagado por éstos frente a los títulos de gobierno.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000090953 - BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA 3,300 2035-04-30	EUR	594	2,32	498	2,08
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	347	1,36	172	0,72
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	271	1,06	271	1,13
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	399	1,56	402	1,68
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	510	1,99	410	1,71
ES00001010Q5 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	197	0,77	198	0,83
ES00001010R3 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,487 2030-07-3	EUR	199	0,78	199	0,83
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	0	0,00	292	1,22
ES0000101909 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,571 2029-04-3	EUR	194	0,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.711	10,60	2.442	10,20
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	403	1,58	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	518	2,02	311	1,30
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	320	1,25	214	0,90
XS2793252060 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	203	0,79	204	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.445	5,64	729	3,05
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.156	16,24	3.171	13,25
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01	EUR	0	0,00	300	1,25
ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02	EUR	130	0,51	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		130	0,51	300	1,25
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.286	16,75	3.471	14,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.286	16,75	3.471	14,50
DE000A3MQY1 - BONOS/OBLIGA. LAND BERLIN 2,750 2033-02-14	EUR	196	0,77	198	0,83
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-05-0	EUR	199	0,78	201	0,84
DE000NWBA0G1 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	194	0,76	192	0,80
DE000NWBA0Q0 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	243	0,95	159	0,67
FR0014003067 - BONOS/OBLIGA. REGION OF ILE DE FRANCE 2028-04-20	EUR	283	1,11	0	0,00
IT0005508590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	736	2,88	874	3,65
IT0005542359 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	1.091	4,26	723	3,02
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	0	0,00	413	1,73
XS3086867523 - BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 2,850 2031-12-0	EUR	496	1,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.438	13,45	2.761	11,54
AT0000A3HGDD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	199	0,78	200	0,84
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	106	0,41	107	0,45
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVA SE 5,000 2030-11-23	EUR	0	0,00	109	0,46
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVA SE 1,875 2028-06-28	EUR	294	1,15	0	0,00
DE000CZ452AO - BONOS COMMERZBANK AG 3,625 2032-01-14	EUR	405	1,58	202	0,84
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	281	1,10	282	1,18
FR0013534559 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	239	0,93	241	1,01
FR0014000MX1 - BONOS SFIL SA 2028-11-23	EUR	93	0,36	0	0,00
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	186	0,78
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	274	1,07	273	1,14
FR0014004EJ9 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,010 2028-04-12	EUR	189	0,74	0	0,00
FR0014008E81 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-25	EUR	350	1,37	353	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	0	0,00	191	0,80
FR001400F119 - BONOS ENGIE SA 4,000 2035-01-11	EUR	0	0,00	206	0,86
FR001400M402 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	0	0,00	212	0,89
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	410	1,60	412	1,72
FR001400QQK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	321	1,25	317	1,33
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	0	0,00	99	0,41
FR001400XQ25 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2032-02-26	EUR	0	0,00	300	1,25
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE S 3,500 2035-03-21	EUR	0	0,00	203	0,85
FR001400ZGZ2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07	EUR	298	1,16	297	1,24
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	99	0,39	100	0,42
FR0014010M61 - BONOS CARREFOUR SA 3,750 2033-05-24	EUR	100	0,39	0	0,00
FR0014012JL7 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2033-09-09	EUR	197	0,77	0	0,00
FR0014014P49 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2031-07-03	EUR	199	0,78	0	0,00
IT0005675126 - BONOS BANCO BPM SPA 3,125 2031-10-23	EUR	297	1,16	0	0,00
IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02-20	EUR	122	0,48	0	0,00
NL0015002G06 - CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 3,000 2031-03-21	EUR	404	1,58	406	1,70
PTBCPEOM069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	293	1,14	293	1,22
PTCGDFOM034 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	298	1,16	0	0,00
PTEDPLOM017 - BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	0	0,00	198	0,83
PTEDPNOM015 - BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	0	0,00	190	0,80
PTEDPSOM002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	413	1,61	0	0,00
XS1702729275 - BONOS E.ON INTERNATIONAL F 1,250 2027-10-19	EUR	195	0,76	97	0,41
XS1875284702 - BONOS SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	293	1,15	0	0,00
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	194	0,76	95	0,40
XS2227906034 - EMISIONES KUNTARAHOKITUS OY J 0,050 2035-09-10	EUR	146	0,57	0	0,00
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	0	0,00	198	0,83
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	299	1,17	299	1,25
XS2233088132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	156	0,61	157	0,66
XS2247549731 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	180	0,70	181	0,76
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	391	1,53	389	1,63
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	0	0,00	584	2,44
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	181	0,71	182	0,76
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2023-06-09	EUR	287	1,12	285	1,19
XS2353366268 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	0	0,00	189	0,79
XS2381272207 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,375 2081-08-31	EUR	476	1,86	0	0,00
XS2382267750 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	155	0,60	156	0,65
XS2405855375 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 1,575 2199-12-31	EUR	582	2,27	578	2,41
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	193	0,75	193	0,81
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	99	0,39	0	0,00
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	289	1,13	389	1,62
XS2526486159 - BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	217	0,85	215	0,90
XS2553801502 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2028-11-10	EUR	210	0,82	0	0,00
XS2558591967 - BONOS BANCO BPM SPA 6,000 2028-01-21	EUR	418	1,63	210	0,88
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	0	0,00	312	1,30
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	207	0,81	207	0,86
XS2579321337 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2,750 2029-12-17	EUR	202	0,79	203	0,85
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,875 2199-12-31	EUR	0	0,00	321	1,34
XS2586942448 - EMISIONES KREDITINSTALT FUER W 2,750 2033-02-14	EUR	297	1,16	301	1,26
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	103	0,40	516	2,16
XS2625196352 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	217	0,85	217	0,91
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	299	1,17	300	1,25
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	207	0,81	104	0,44
XS2673570995 - BONOS BNG BANK NV 3,250 2033-08-29	EUR	204	0,80	206	0,86
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANC 4,375 2023-04-04	EUR	213	0,83	213	0,89
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	208	0,81	209	0,87
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	206	0,81	206	0,86
XS2723860990 - BONOS NORDEA BANK ABP 4,875 2034-02-23	EUR	0	0,00	215	0,90
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,871 2199-12-31	EUR	0	0,00	412	1,72
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	0	0,00	209	0,87
XS2868171229 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2030-11-06	EUR	307	1,20	614	2,56
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	303	1,19	0	0,00
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	100	0,39	100	0,42
XS2941605409 - BONOS DANSKE BANK AS 3,750 2036-11-19	EUR	301	1,18	0	0,00
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	0	0,00	304	1,27
XS2948048462 - BONOS ASN BANK NV 4,125 2035-11-27	EUR	203	0,79	0	0,00
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,247 2199-12-31	EUR	207	0,81	205	0,85
XS3027988263 - BONOS SSE PLC 3,500 2032-03-18	EUR	202	0,79	0	0,00
XS3027988933 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2033-03-20	EUR	203	0,79	203	0,85
XS3036080367 - CÉDULAS NORDEA KIINNITYSLUOT 2,375 2028-04-04	EUR	195	0,76	196	0,82
XS3069320714 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,985 2036-05-13	EUR	102	0,40	304	1,27
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	101	0,40	101	0,42
XS3083189319 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,750 2029-06-04	EUR	300	1,17	301	1,26
XS3086253112 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,917 2035-06-03	EUR	201	0,78	0	0,00
XS3168718529 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 3,500 2033-09-04	EUR	294	1,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3171675393 - BONOS EDP SERVICIOS FINANC[3,125]2031-12-03	EUR	297	1,16	0	0,00
XS3225871121 - BONOS BANK OF IRELAND GROU[3,625]2036-11-10	EUR	97	0,38	0	0,00
XS3226502485 - BONOS CAIXABANK SA[3,875]2038-05-14	EUR	298	1,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.913	66,08	16.255	67,95
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA[1,875]2026-10-30	EUR	289	1,13	290	1,21
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA[2,000]2026-04-17	EUR	0	0,00	292	1,22
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ4,000]2026-06-01	EUR	0	0,00	254	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		289	1,13	836	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>20.640</b>	<b>80,66</b>	<b>19.852</b>	<b>82,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>20.640</b>	<b>80,66</b>	<b>19.852</b>	<b>82,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>20.640</b>	<b>80,66</b>	<b>19.852</b>	<b>82,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.927</b>	<b>97,41</b>	<b>23.323</b>	<b>97,48</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### 1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
- Remuneración Fija: 20.729.315 €
- Remuneración Variable: 3.773.691 €
- Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).
- Número total de empleados: 306
- Número de beneficiarios: 263
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.
- No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
- Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.
  - o Número de personas: 9
  - o Remuneración Fija: 1.691.938 €
  - o Remuneración Variable: 422.243 €
- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:
  - o Número de personas: 8
  - o Remuneración Fija: 1.269.149 €
  - o Remuneración Variable: 577.140 €

### 2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada 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 130.141,96 € que representa un 0,52% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.