

CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,53	0,95	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,29	2,67	2,48	3,95

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	3.610.334,91	3.845.278,12	1.108	1.172	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	10.622.574,99	10.736.903,40	30.250	30.789	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INSTITUCIONAL	3.462.375,37	3.179.881,45	3	3	EUR	0,00	0,00	5000000 EUR	NO
PLUS	14.940.649,29	13.955.702,00	5.754	5.410	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	2.644.967,53	2.534.548,84	285	267	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
INTERNA	6.587.743,94	3.921.148,82	2	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	22.955	23.987	149.013	590.532
ESTÁNDAR	EUR	329.023	298.514	335.489	405.768
INSTITUCIONAL	EUR	21.888	19.685	39.771	53.898
PLUS	EUR	469.446	301.559	288.923	376.103
PREMIUM	EUR	84.452	64.855	76.621	118.659
INTERNA	EUR	40.552	29.201		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	6,3582	6,2214	6,0237	5,7926
ESTÁNDAR	EUR	30,9740	30,5657	29,8475	28,9479
INSTITUCIONAL	EUR	6,3216	6,1905	5,9986	5,7732
PLUS	EUR	31,4207	30,9371	30,1424	29,1684
PREMIUM	EUR	31,9294	31,3768	30,5112	29,4679
INTERNA	EUR	6,1557	6,0234		

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
INSTITUC IONAL	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,78	0,00	0,78	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,20	0,41	0,36	0,71	0,70	3,28	3,99	-3,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	08-12-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-10-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(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	0,90	0,53	0,74	0,91	1,27	1,66	1,20	1,41	
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	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	0,84	0,46	0,69	0,87	1,18	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,02	1,02	

(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.

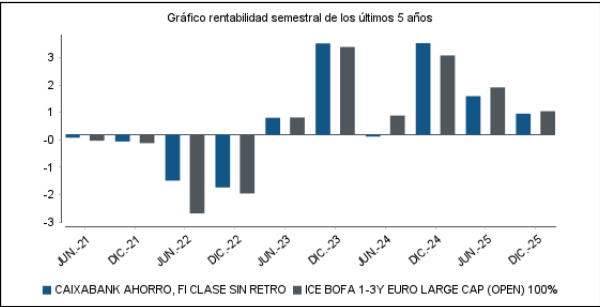
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,22	0,24	0,23

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,34	0,20	0,14	0,49	0,49	2,41	3,11	-4,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	08-12-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-10-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(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	0,90	0,53	0,74	0,91	1,27	1,66	1,20	1,41	
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	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	0,84	0,46	0,69	0,87	1,18	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09	1,09	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

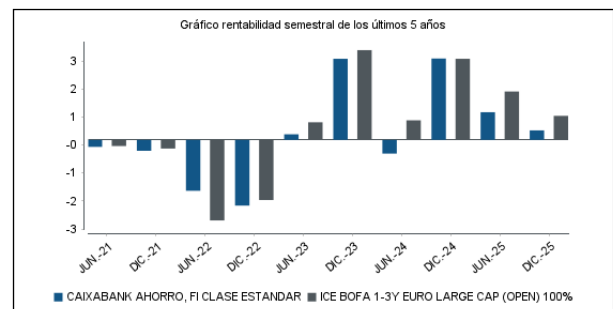
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,07	0,89	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INSTITUCIONAL .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	2,12	0,39	0,34	0,69	0,68	3,20	3,90	-3,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	08-12-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-10-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,91	1,27	1,66	1,20	1,41	
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	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	0,84	0,46	0,69	0,87	1,18	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,03	

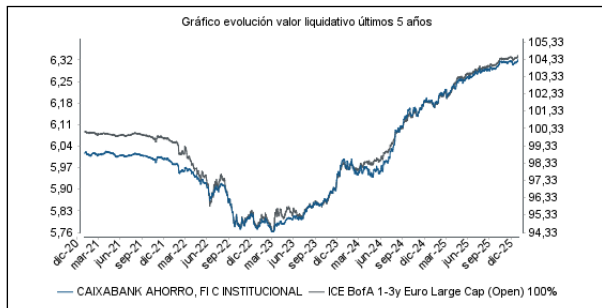
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

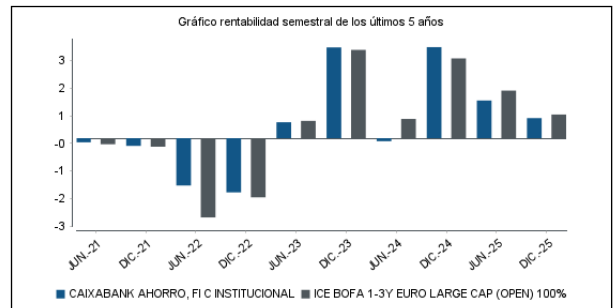
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,30	0,32	0,31

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,56	0,26	0,20	0,55	0,55	2,64	3,34	-4,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	08-12-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-10-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,91	1,27	1,66	1,20	1,41	
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	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	0,84	0,46	0,69	0,87	1,18	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,07	1,07	1,08	

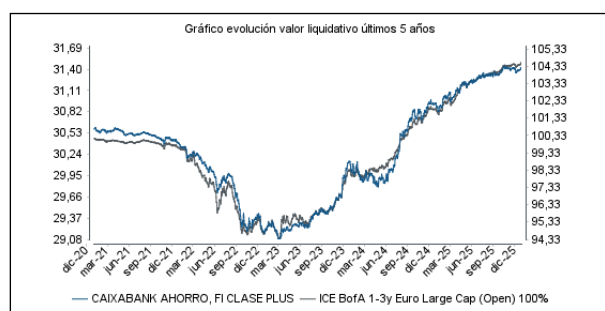
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

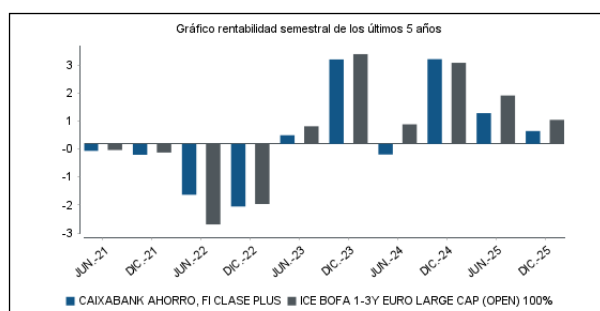
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,78	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,76	0,31	0,25	0,60	0,60	2,84	3,54	-3,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	08-12-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-10-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,91	1,27	1,66	1,20	1,41	
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	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	0,84	0,46	0,69	0,87	1,18	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,06	

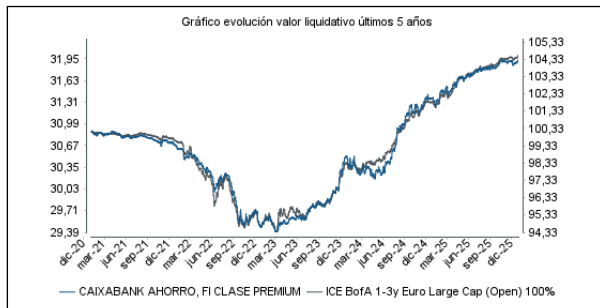
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

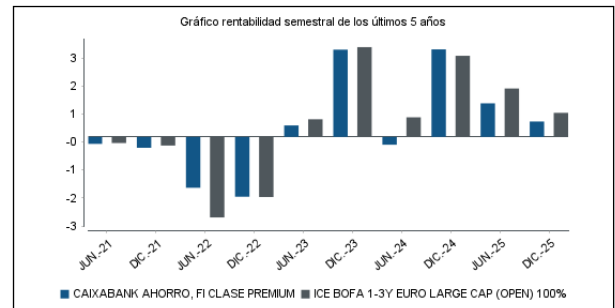
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,16	0,16	0,16	0,66	0,65	0,63	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,20	0,41	0,36	0,71	0,70				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	08-12-2025	-0,37	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-10-2025	0,16	30-01-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,91	1,27				
Ibex-35	16,17	11,53	12,40	24,00	14,41				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00				
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	0,84	0,46	0,69	0,87	1,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00				

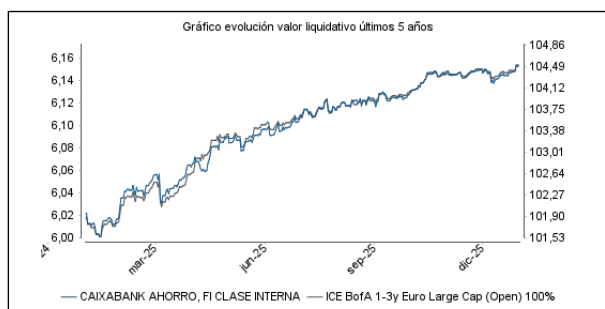
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

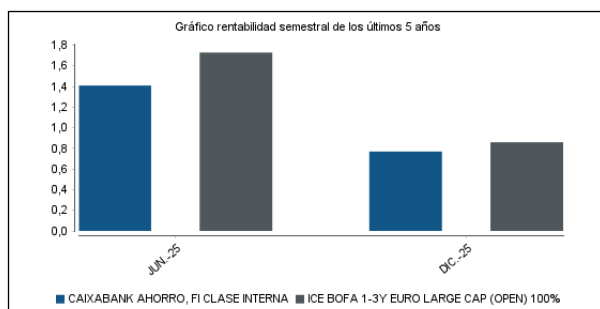
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	956.565	98,79	876.241	95,60
* Cartera interior	195.350	20,17	181.176	19,77
* Cartera exterior	747.261	77,17	680.532	74,25
* Intereses de la cartera de inversión	13.954	1,44	14.534	1,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.625	1,20	40.366	4,40
(+/-) RESTO	126	0,01	-24	0,00
TOTAL PATRIMONIO	968.316	100,00 %	916.583	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	916.583	737.800	737.800	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,92	21,02	24,53	-72,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	1,09	1,49	-51,32
(+) Rendimientos de gestión	0,87	1,52	2,36	-31,10
+ Intereses	1,25	1,20	2,46	24,41
+ Dividendos	0,04	0,00	0,05	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,34	-0,07	-222,74
± 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)	-0,05	-0,11	-0,15	-49,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,13	0,10	-114,88
± Otros resultados	0,00	-0,04	-0,03	-102,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-0,87	19,62
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	20,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	21,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-24,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-42,34
+ 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	-42,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	968.316	916.583	968.316	

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

3. Inversiones financieras

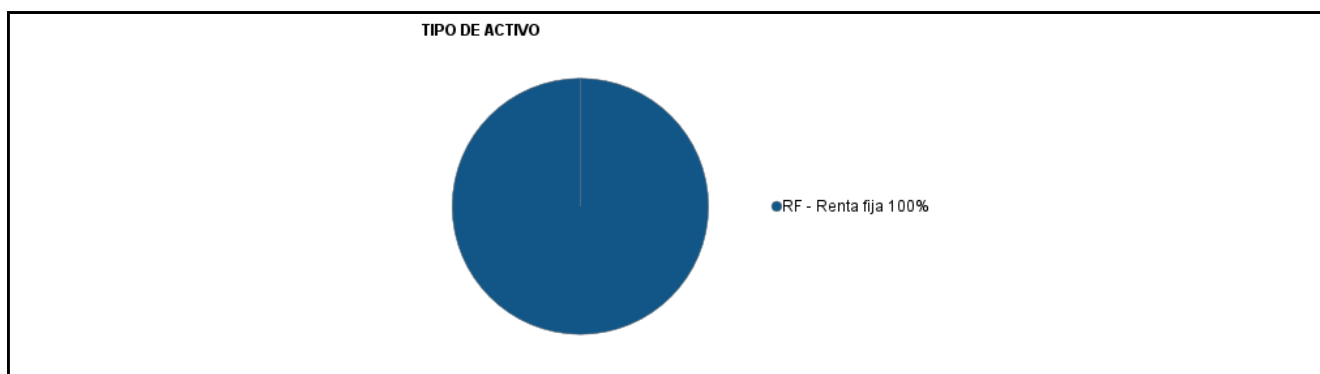
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195.350	20,18	181.176	19,77
TOTAL RENTA FIJA	195.350	20,18	181.176	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	195.350	20,18	181.176	19,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	702.828	72,57	639.967	69,83
TOTAL RENTA FIJA	702.828	72,57	639.967	69,83
TOTAL IIC	44.426	4,59	40.516	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	747.255	77,16	680.483	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	942.605	97,34	861.658	94,02

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% 31.05.30	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 31.05.30 100000 FÍSIC	23.133	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.2% 10.10 100000 FÍSIC	79.178	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2% 100000 FÍSIC A	239.084	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 15.12.27	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.12.27 200000 FÍSIC	47.087	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		388482	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	2.874	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2874	
TOTAL OBLIGACIONES		391356	

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, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2025, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2025 ha sido 2,090%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2024 es:

Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; 2,540%)) = 1,00%

Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; 2,540%)) = 0,775%

Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; 2,540%)) = 0,60%

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante la segunda mitad de 2025, la economía mundial se comportó mejor de lo esperado. Aunque hubo momentos de inestabilidad, también se vieron etapas de recuperación clara. Los mercados crecieron gracias a tres factores principales: un crecimiento económico sólido, una inflación que fue bajando poco a poco y el avance de la inteligencia artificial, que siguió impulsando la innovación y la confianza de los inversores.

A pesar de algunos problemas internacionales -como la guerra entre Rusia y Ucrania o los conflictos comerciales entre Estados Unidos y China-, estos no lograron frenar la evolución positiva general. La actividad económica se mantuvo estable en las principales regiones, apoyada por el consumo, los beneficios de las empresas y el gasto en tecnología.

En Estados Unidos, la economía mostró un comportamiento muy fuerte durante el semestre. Sin embargo, empezaron a aparecer señales de desaceleración en el empleo y algunas dudas sobre el crecimiento futuro de ciertas empresas tecnológicas. En Europa, el crecimiento fue estable, aunque con diferencias entre países. España mostró más fortaleza, mientras que Alemania se debilitó y Francia afrontó incertidumbre por su situación fiscal.

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, la renta fija cerró 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante estos meses, el mercado de renta fija ha estado marcado por los cambios en la política monetaria y por diversos conflictos internacionales. La incertidumbre sobre cómo evolucionarán estos elementos ha generado un entorno financiero muy volátil. En medio de este panorama, la gestión del fondo se ha basado principalmente en actuar con cautela al tomar decisiones.

De forma estructural hemos mantenido a exposición del fondo al riesgo de tipos de interés en niveles ligeramente por encima de los del índice de referencia, en un rango que ha oscilado entre 2,1 y 2,3 años. Se ha mantenido una moderada sobreexposición tanto a la renta fija de los gobiernos de países periféricos como a la renta fija privada. Durante la mayor parte del semestre se ha mantenido una apuesta de aumento de la pendiente en la curva de EE.UU. Las decisiones de subir o bajar el nivel de duración se ha llevado a cabo, principalmente, con futuros de gobierno de Alemania y, en menor medida, de EE.UU. Respecto de la exposición a países de la zona euro, ha prevalecido la preferencia por España e Italia en detrimento de Francia y Alemania.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). 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 del fondo ha disminuido en el periodo un 0,73% en la clase estándar y un 5,38% en la clase sin retro mientras que ha aumentado un 7,55% en la clase plus, un 4,94% en la clase premium, un 9,68% en la clase institucional y un 69,3% en la clase interna.

El número de partícipes ha disminuido en el periodo un 1,75% en la clase estándar y un 5,46% en la clase sin retro mientras que ha aumentado un 6,36% en la clase plus, un 6,74% en la clase premium y un 100% en la clase interna y se ha mantenido sin cambios en la clase institucional.

Los gastos directos soportados por el fondo en el periodo han sido de 0,54% en la clase estándar, de 0,43% en la clase plus, de 0,33% en la clase premium, de 0,15% en la clase institucional y de 0,11% tanto en la clase sin retro como en la clase interna.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 0,34% en la clase estándar, del 0,46% en la clase plus, del 0,55% en la clase premium, del 0,73% en la clase institucional, y del 0,77% tanto en la clase sin retro como en la clase interna.

La rentabilidad ha sido inferior en todas las clases a la de su índice de referencia, que ha sido de 0,86%.

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

La rentabilidad del fondo en todas sus clases ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del -1,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de la cartera se ha centrado principalmente en la gestión del riesgo de tipos de interés y la posición en la curva.

Para ello se han hecho compras y ventas de los futuros a corto plazo del gobierno de Alemania y de EE.UU.

Durante el semestre, el nivel de duración se mantuvo estable alrededor de 2,2 años, habiendo estado tácticamente en un mínimo de 2,1 años y un máximo de 2,3 años.

Esta gestión de la duración se ha llevado a cabo principalmente con compras y ventas del futuro a 2 años de gobierno de Alemania. También de forma táctica se compraron futuros a 2 años de gobierno de EE.UU. que se vendieron tomando beneficios antes de finalizar el periodo. Se han implementado estrategias de aumento de la pendiente. En primera instancia, se implementó la estrategia de aumento de pendiente en el tramo 2-10 de la curva de Alemania para, posteriormente, cambiar esta estrategia al tramo 2-5 de la curva de EE.UU. Para implementar estas estrategias de aumento de la pendiente, se han hecho, de manera simultánea, compras de futuros a 2 años de gobierno de Alemania y de Estados Unidos. Y ventas de futuros a 10 años de Alemania y a 5 años de Estados Unidos. El resto de la cartera se ha mantenido sin cambios importantes y apenas se han hecho otras compras o ventas, destacando la incorporación del bono de gobierno de Francia de vencimiento 2028. En la parte de crédito se ha alargado el vencimiento a través de las compras de Unicaja (ES02831195644), Abanca (ES0265936072) o American Tower (XS2346207892).

En cuanto a la evolución de la rentabilidad de los activos de la cartera, solo tres de ellos han acumulado rentabilidad negativa en el período y así se han convertido en los principales detractores. Estos son: los futuros a 2 años de gobierno de EE.UU. y los futuros a 2-años de gobierno de Alemania que han restado un -0,14% y un -0,03% respectivamente y el bono del banco Novo Banc que vence en enero de 2033 que ha detruido un -0,004%. Entre los que han tenido una mayor contribución a la rentabilidad de la cartera destacan: los futuros vendidos a 5 años de gobierno de EE.UU. y los futuros a 5 años vendidos sobre gobierno de Alemania con una aportación de 0,055% y 0,031% respectivamente. Les sigue el bono de la Unión Europea de vencimiento de mayo de 2028 que ha aportado un 0,076%, el bono de España de vencimiento de abril de 2027 que ha contribuido un 0,06% y los bonos de gobierno de Italia que vencen en enero de 2027 y marzo de 2028 que han aportado un 0,047% y un 0,044% de rentabilidad respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 35,66%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,00 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,44%. 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 rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,29%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% 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 del fondo ha sido del 0,53% en todas sus clases, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,46% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,07%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ayuda a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Fitch Solutions, Bofa, JP Morgan y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 64,86% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2025 han ascendido a 3.074,98€ y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 2.742,55 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

Por su política de inversión, el fondo concentra su cartera en el tramo corto de la curva, menos expuesto a un mercado que, previsiblemente, seguirá marcado por una elevada volatilidad. Al mantenerse alejado de los bonos de mayores vencimientos, que consideramos estarán sometidos a una mayor presión fruto de unas necesidades de financiación cada vez mayores, esperamos que el comportamiento del fondo sea positivo en el año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	26.724	2,92
ES00000128P8 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	80.815	8,35	81.132	8,85
ES0000012108 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	43.540	4,50	28.427	3,10
ES0000012J15 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	34.191	3,53	34.362	3,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		158.546	16,38	170.644	18,62
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	8.006	0,83	0	0,00
ES0265936072 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2031-02-14	EUR	15.702	1,62	0	0,00
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	8.361	0,86	0	0,00
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	5.765	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.069	3,31	5.765	0,63
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	4.735	0,49	4.766	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.735	0,49	4.766	0,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		195.350	20,18	181.176	19,77
TOTAL RENTA FIJA		195.350	20,18	181.176	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		195.350	20,18	181.176	19,77
EU000A3K4EN5 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	101.155	10,45	79.270	8,65
EU000A4D5QM6 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	10.086	1,04	0	0,00
FR0013250560 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	35.648	3,68	35.880	3,91
FR0013286192 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	27.881	2,88	0	0,00
IT0005433690 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	67.317	6,95	36.116	3,94
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	58.612	6,05	58.774	6,41
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	3.641	0,38	0	0,00
IT0005580045 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	30.413	3,14	30.516	3,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		334.752	34,57	240.556	26,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3KNYF7 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	190	0,02	22.011	2,40
FR0013131877 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	32.998	3,60
FR0128983964 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-11-19	EUR	0	0,00	29.753	3,25
IT0005210650 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	29.442	3,04	49.252	5,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		29.633	3,06	134.014	14,62
AT0000A21583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	3.986	0,41	3.935	0,43
BE0002961424 - BONOS KBC GROUP NV 8,000 2199-12-31	EUR	6.695	0,69	3.358	0,37
FR0013381704 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	0	0,00	5.991	0,65
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21	EUR	12.869	1,33	4.699	0,51
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	12.575	1,30	2.977	0,32
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	5.850	0,60	5.829	0,64
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	20.112	2,08	12.088	1,32
FR001400F703 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	EUR	8.130	0,84	8.141	0,89
PTBCP7OM0004 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2031-06-24	EUR	7.483	0,77	0	0,00
PTBCPEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	4.383	0,45	4.389	0,48
PTNOBIO00006 - BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08	EUR	10.318	1,07	5.198	0,57
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	10.160	1,05	2.450	0,27
XS1505896735 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,375 2028-10-18	EUR	9.630	0,99	9.574	1,04
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	4.852	0,50	4.871	0,53
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	17.202	1,78	7.642	0,83
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	8.000	0,83	0	0,00
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	6.992	0,72	0	0,00
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	5.131	0,53	0	0,00
XS2235996217 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	8.321	0,86	0	0,00
XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	7.354	0,76	7.371	0,80
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	14.258	1,47	4.686	0,51
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	972	0,10	966	0,11
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	2.197	0,23	0	0,00
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	9.431	0,97	0	0,00
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	0	0,00	3.667	0,40
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	8.752	0,90	5.466	0,60
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	8.178	0,84	8.240	0,90
XS2696749626 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	18.424	1,90	10.308	1,12
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	11.195	1,16	0	0,00
XS2769892519 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,000 2028-11-22	EUR	8.137	0,84	8.150	0,89
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	8.153	0,84	8.164	0,89
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	9.191	0,95	8.201	0,89
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	4.254	0,44	4.205	0,46
XS2860968085 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18	EUR	10.342	1,07	0	0,00
XS3002418914 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,000 2029-08-28	EUR	8.033	0,83	8.052	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		291.555	30,10	158.618	17,30
FR0013246733 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	6.578	0,68	6.587	0,72
XS1148073205 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	5.900	0,61	5.948	0,65
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,250 2026-04-14	EUR	4.532	0,47	4.557	0,50
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20	EUR	14.176	1,46	14.301	1,56
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	0	0,00	4.179	0,46
XS2013574038 - BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	1.205	0,12	1.201	0,13
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	14.497	1,50	14.629	1,60
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	0	0,00	11.873	1,30
XS2375836553 - BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	0	0,00	9.151	1,00
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	0	0,00	7.670	0,84
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	7.137	0,78
XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	0	0,00	9.574	1,04
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	0	0,00	9.973	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		46.889	4,84	106.780	11,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		702.828	72,57	639.967	69,83
TOTAL RENTA FIJA		702.828	72,57	639.967	69,83
IE00B3B8Q275 - ETN ISHARES EUR COVERED	EUR	44.426	4,59	40.516	4,42
TOTAL IIC		44.426	4,59	40.516	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		747.255	77,16	680.483	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		942.605	97,34	861.658	94,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

- Remuneración Fija: 20.729.315 €
- Remuneración Variable: 3.773.691 €

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

- Número total de empleados: 306
- Número de beneficiarios: 263

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

- No existe este tipo de remuneración

- Remuneración desglosada en:

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

- o Número de personas: 9
- o Remuneración Fija: 1.691.938 €
- o Remuneración Variable: 422.243 €

- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

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

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del

Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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