

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL**Depositorio:** CECABANK, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** LA CAIXA**Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositorio:** BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónicoa 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: 27/11/2009

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 Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

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 | 0,26 | 0,29 | 0,55 | 1,92 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,90 | 3,30 | 3,10 | 2,94 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| EXTRA | 15.478.582,87 | 16.251.213,84 | 1.028 | 1.053 | EUR | 0,00 | 0,00 | 150000 EUR | NO |
| PLATINUM | 2.466.994,99 | 2.486.842,34 | 16 | 17 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000000 EUR | NO |
| SIN RETRO | 2.720.836,05 | 2.925.779,97 | 291 | 305 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| EXTRA | EUR | 121.372 | 135.286 | 177.026 | 257.961 |
| PLATINUM | EUR | 19.538 | 18.161 | 25.029 | 36.699 |
| SIN RETRO | EUR | 18.140 | 20.372 | 22.193 | 70.477 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| EXTRA | EUR | 7,8413 | 7,6831 | 7,2693 | 6,9838 |
| PLATINUM | EUR | 7,9197 | 7,7444 | 7,3126 | 7,0115 |
| SIN RETRO | EUR | 6,6671 | 6,5056 | 6,1297 | 5,8645 |

(*)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 | | | | |
| EXTRA | al fondo | 0,37 | 0,00 | 0,37 | 0,73 | 0,00 | 0,73 | patrimonio | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |
| PLATINU M | al fondo | 0,28 | 0,00 | 0,28 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | patrimonio | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |
| SIN RETRO | al fondo | 0,18 | 0,00 | 0,18 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 2,06 | 0,53 | 1,30 | 1,30 | -1,06 | 5,69 | 4,09 | -4,90 | 0,33 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,33 | 10-10-2025 | -0,72 | 05-03-2025 | -0,51 | 05-08-2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,28 | 13-10-2025 | 0,52 | 09-04-2025 | 0,64 | 06-11-2024 |

(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 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,57 | 2,00 | 1,85 | 3,15 | 3,05 | 2,41 | 1,47 | 2,10 | 5,35 |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | 34,19 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,43 |
| ICE BofA Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15% | 2,63 | 1,86 | 1,86 | 3,43 | 3,08 | 2,51 | 3,20 | 4,31 | 4,66 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,62 | 1,62 | 1,62 | 1,62 | 1,62 | 2,41 | 2,41 | 2,56 | 2,56 |

(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.

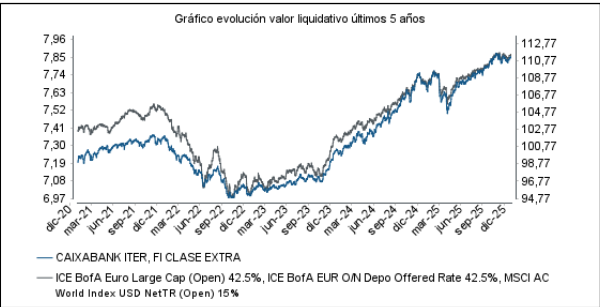
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,83 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,84 | 0,82 | 0,83 | 0,85 |

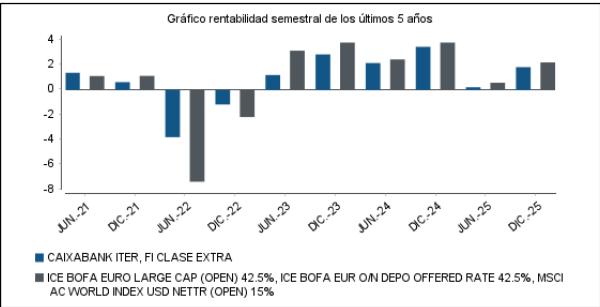
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 2,26 | 0,58 | 1,35 | 1,35 | -1,01 | 5,90 | 4,30 | -4,71 | 0,53 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,33 | 10-10-2025 | -0,72 | 05-03-2025 | -0,50 | 05-08-2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,28 | 13-10-2025 | 0,52 | 09-04-2025 | 0,64 | 06-11-2024 |

(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 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,57 | 2,00 | 1,85 | 3,15 | 3,05 | 2,41 | 1,47 | 2,10 | 5,35 |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | 34,19 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,43 |
| ICE BofA Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15% | 2,63 | 1,86 | 1,86 | 3,43 | 3,08 | 2,51 | 3,20 | 4,31 | 4,66 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 2,40 | 2,40 | 2,55 | 2,55 |

(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.

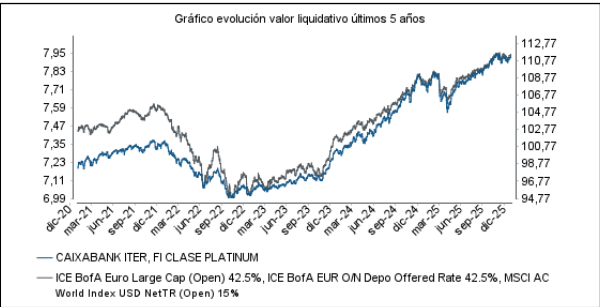
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,63 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,64 | 0,62 | 0,63 | 0,65 |

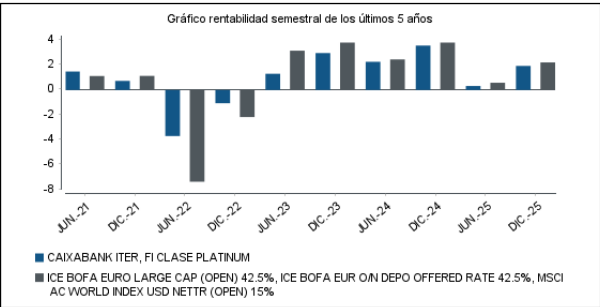
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 2,48 | 0,63 | 1,40 | 1,40 | -0,96 | 6,13 | 4,52 | -4,51 | 0,66 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,33 | 10-10-2025 | -0,72 | 05-03-2025 | -0,50 | 05-08-2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,28 | 13-10-2025 | 0,52 | 09-04-2025 | 0,64 | 06-11-2024 |

(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 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,57 | 2,00 | 1,85 | 3,15 | 3,05 | 2,41 | 1,47 | 2,10 | 5,35 |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | 13,26 | 13,92 | 19,30 | 34,19 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,43 |
| ICE BofA Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15% | 2,63 | 1,86 | 1,86 | 3,43 | 3,08 | 2,51 | 3,20 | 4,31 | 4,66 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,59 | 1,59 | 1,59 | 1,59 | 1,59 | 2,38 | 2,38 | 2,53 | 2,83 |

(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) | 0,42 | 0,11 | 0,10 | 0,10 | 0,11 | 0,43 | 0,41 | 0,42 | 0,52 |

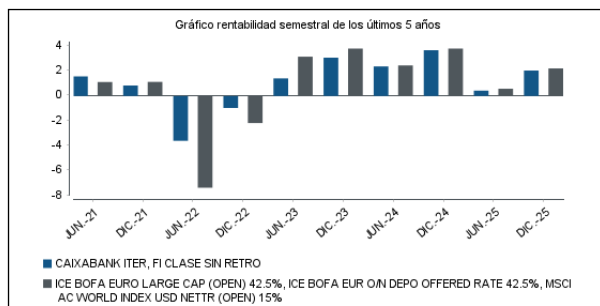
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 149.408 | 93,94 | 155.027 | 94,77 |
| * Cartera interior | 19.001 | 11,95 | 18.882 | 11,54 |
| * Cartera exterior | 128.118 | 80,55 | 133.748 | 81,76 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2.289 | 1,44 | 2.397 | 1,47 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 9.310 | 5,85 | 8.159 | 4,99 |
| (+/-) RESTO | 332 | 0,21 | 393 | 0,24 |
| TOTAL PATRIMONIO | 159.050 | 100,00 % | 163.578 | 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) | 163.578 | 173.819 | 173.819 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -4,62 | -6,33 | -10,98 | -28,89 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,86 | 0,22 | 2,06 | 686,58 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,24 | 0,60 | 2,82 | 260,93 |
| + Intereses | 1,29 | 1,18 | 2,47 | 6,31 |
| + Dividendos | 0,07 | 0,06 | 0,13 | 16,29 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,39 | 0,28 | -0,10 | -235,18 |
| ± 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) | -0,28 | 0,03 | -0,25 | -1.142,55 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,57 | -0,71 | 0,83 | -316,44 |
| ± Otros resultados | -0,02 | -0,24 | -0,26 | -90,86 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,38 | -0,38 | -0,76 | 0,56 |
| - Comisión de gestión | -0,33 | -0,33 | -0,66 | -1,17 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,07 | -1,22 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -5,29 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -26,90 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 102,92 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -81,64 |
| + 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 | -81,64 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 159.050 | 163.578 | 159.050 | |

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

3. Inversiones financieras

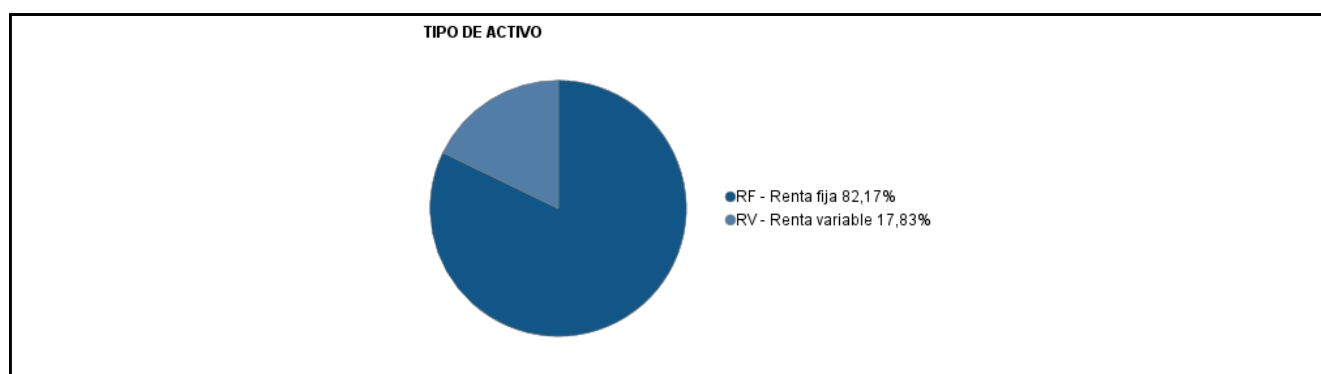
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 19.001 | 11,95 | 18.882 | 11,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 19.001 | 11,95 | 18.882 | 11,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 19.001 | 11,95 | 18.882 | 11,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 101.428 | 63,79 | 109.345 | 66,85 |
| TOTAL RENTA FIJA | 101.428 | 63,79 | 109.345 | 66,85 |
| TOTAL IIC | 26.620 | 16,76 | 24.269 | 14,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 128.048 | 80,55 | 133.615 | 81,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 147.049 | 92,50 | 152.496 | 93,19 |

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 |
|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT.S&P500 EMINI MAR26 | OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR26 50 | 0 | Inversión |
| FUT.S&P500 EMINI JUN26 | OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN26 50 | 0 | Inversión |
| FUT.S&P500 EMINI SEP26 | OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP26 50 | 0 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | OPCION Eurostoxx 50 10 | 0 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | OPCION Eurostoxx 50 10 | 0 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | OPCION Eurostoxx 50 10 | 0 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2 | |
| TOTAL DERECHOS | | 2 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10 | FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10 100000 FÍSICA | 6.412 | Inversión |
| BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA | 1.927 | Inversión |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA | 7.482 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 15821 | |
| Russell 2000 | FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA | 435 | Inversión |
| FUT.S&P500 EMINI MAR26 | OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR26 50 | 0 | Inversión |
| FUT.S&P500 EMINI JUN26 | OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN26 50 | 0 | Inversión |
| FUT.S&P500 EMINI SEP26 | OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP26 50 | 0 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | OPCION Eurostoxx 50 10 | 0 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | OPCION Eurostoxx 50 10 | 0 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | OPCION Eurostoxx 50 10 | 0 | Inversión |
| S&P 500 | FUTURO S&P 500 50 FÍSICA | 1.171 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA | 289 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1897 | |
| EUR/USD | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | 9.877 | Inversión |
| EUR/GBP | FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA | 126 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 10002 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 27721 | |

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 |

| | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 - a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

En Asia, la situación fue variada. China alternó momentos de crecimiento, gracias a su sector tecnológico y al acceso a financiación, con fases más débiles. Japón y Corea del Sur se beneficiaron de acuerdos comerciales con Estados Unidos y del buen momento del sector de los semiconductores.

Durante este periodo, los bancos centrales comenzaron a aplicar políticas monetarias más flexibles, lo que mejoró la confianza de los mercados. Esto ayudó a reforzar la idea de que la economía mundial podría desacelerarse sin entrar en una crisis grave. Además, la debilidad del dólar durante gran parte del semestre favoreció a los países emergentes y a sus monedas.

La Reserva Federal de Estados Unidos bajó los tipos de interés en septiembre y octubre, dejándolos entre el 3,75 % y el 4,00 % y posteriormente, a finales de año los volvió a recortar a niveles del 3,5%-3,75%. Indicó que futuras bajadas dependerán de cómo evolucione el empleo y la inflación. En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios, en un entorno de inflación moderada y actividad estable, aunque con cierta incertidumbre política en países como Francia. En Japón, el Banco de Japón subió los tipos de interés en diciembre al 0,75%.

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

En Estados Unidos, el mercado de bonos obtuvo buenos resultados gracias a las expectativas de bajadas de tipos y a la búsqueda de inversiones seguras en momentos de incertidumbre. Los bonos del Estado subieron apoyados por señales de menor crecimiento del empleo. Los bonos de empresas también funcionaron bien.

En Europa, los bonos públicos avanzaron de forma más moderada, pero con una evolución positiva, especialmente en países como España e Italia. El crédito europeo ofreció resultados estables, sobre todo en las empresas con mayor calidad financiera.

Las bolsas estadounidenses tuvieron un semestre positivo, pero con mucha volatilidad. La subida se concentró principalmente en las grandes empresas tecnológicas. En Europa, las bolsas crecieron de forma más lenta pero constante, apoyadas por una inflación controlada y un crecimiento estable.

En Japón, la bolsa tuvo un comportamiento muy positivo, especialmente a mediados del semestre. En los mercados emergentes, el comportamiento fue desigual. China combinó fases de fortaleza con otras de debilidad. En general, estos mercados se beneficiaron de la caída del dólar.

En cuanto a las materias primas, el oro subió con fuerza debido a la expectativa de bajadas de tipos y a la búsqueda de seguridad ante la incertidumbre. En algunos momentos, su precio aumentó alrededor de un 6 %. El petróleo, en cambio, tuvo un comportamiento más débil por una demanda menor y una oferta elevada, aunque se espera una recuperación gradual.

En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes y a otros

activos. Aunque hubo cierta volatilidad, no se produjeron cambios importantes a largo plazo. En el caso del yen, este no tuvo un buen comportamiento en el periodo, impactando en la subida de la bolsa japonesa.

La comentada buena evolución de los mercados de renta variable en general ha sido el principal factor que ha contribuido a la rentabilidad del fondo. A diferencia del primer semestre, la evolución del euro no ha sido tan determinante, al cerrar prácticamente plano con respecto al dólar. Sin embargo, su notable apreciación contra yen sí que ha sustraído algo de rentabilidad.

La contribución de la renta fija es más moderada, aunque positiva, gracias a que el devengo de cupón supera el efecto negativo de la subida de las TIREs. Además, nos ha favorecido la sobre exposición a la deuda pública periférica que ha visto estrechar sus diferenciales con respecto a la deuda alemana. Las posiciones en crédito también contribuyen significativamente, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 80% y el 90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición del 13,6%, inferior al nivel neutral (15%). Los mercados de renta variable tuvieron un buen comportamiento en julio apoyados por los acuerdos alcanzados por EE.UU. y algunas de sus principales contrapartidas comerciales y por la publicación de buenos resultados empresariales. Incrementamos ligeramente la exposición, manteniéndonos algo por encima del nivel neutral en agosto. Posteriormente, a lo largo de septiembre, fuimos incrementando la exposición hasta niveles en torno a 16,1%. Los índices acogían positivamente el recorte de tipos de la Reserva Federal, y la sensibilidad mostrada por la institución a las señales de desaceleración del mercado laboral. El sector tecnológico también apoyaba la subida de los índices, con las inversiones cruzadas entre las grandes compañías del sector son un nuevo catalizador. Europa quedaba algo atrasada en las subidas, lastrada por un nuevo brote de inestabilidad en el gobierno francés.

En octubre, los mercados de renta variable mantenían el momento positivo apoyados por las expectativas de nuevas medidas de estímulo fiscal en Japón, el anuncio de la Fed de que ponía fin a la reducción de su balance, contrarrestando los posibles efectos negativos del cierre del gobierno estadounidense, y los resultados empresariales, que superaban las expectativas a ambos lados del Atlántico. Finalizamos el semestre en torno al 15,7%. Los mercados de renta variable encontraban soporte en las declaraciones de varios miembros de la Fed que reforzaban las expectativas de un recorte de tipos en la reunión de diciembre, recorte aprobado finalmente.

En renta fija hemos tenido una duración próxima a la neutralidad (2,55 años), oscilando entre 2,4 y 2,7 años. A principios del semestre, redujimos duración en la zona de 10 años, vendiendo futuros sobre el bono a 10 años alemán. La falta de claridad del BCE sobre nuevos recortes de tipos tras el mantenimiento en su reunión de julio pesaba sobre la renta fija euro, con subidas en las TIR. Este cambio de postura se ha extendido durante todo el periodo, materializándose en un mantenimiento de los tipos de referencia frente a los recortes aprobados en el primer semestre. Esto nos ha llevado a movernos desde agosto a octubre entre neutrales y ligeramente infra ponderados, con una posición neutral a lo largo de los diferentes plazos de la curva. En noviembre incrementamos la duración hasta los 2,7 años con la parte corta de la curva. Finalizamos el periodo, con sobre ponderación en los cortos plazos frente a la zona del 10 años donde estamos ligeramente infra ponderados. Hemos mantenido una sobre ponderación de bonos del Tesoro español e italiano, y también de bonos corporativos.

Cerramos el semestre con una exposición a renta variable del 15,7%, ligeramente por encima de la de referencia (15%), sobre ponderados principalmente en Europa y Emergentes, próximos a neutrales en Japón y Estados Unidos y ligeramente infra ponderados en otros mercados desarrollados. Hemos renovado las coberturas parciales con put spreads sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P 500. La cartera está muy equilibrada en cuanto a sesgos por estilos.

En renta fija cerramos ligeramente por encima del nivel de referencia, con una duración en torno a 2,6 años, debido a una pequeña sobre ponderación en la zona de 2 años. En cuanto a tipos de cambio, la mayor exposición ha sido a dólar, donde hemos mantenido una infra ponderación continua, buscando algún grado de protección ante el riesgo de depreciación adicional de la moneda estadounidense.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase extra ha disminuido en un -3,01%, la clase platinum ha aumentado en un 1,12% y la clase sin retro ha disminuido en un -5,11%.

El número de participes de la clase extra ha disminuido en un -2,37%, la clase platinum ha disminuido en un -5,88% y la clase sin retro ha disminuido en un -4,59%.

La rentabilidad de la clase extra ha sido de 1,83%, inferior al índice de referencia, del 2,21%, la clase platinum un 1,93% inferior al índice de referencia, del 2,21% y la clase sin retro un 2,04% inferior al índice de referencia, del 2,21%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase extra suponen el 0,41% del patrimonio, para la clase platinum han sido del 0,31% y para la clase sin retro han sido del 0,20%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,01% durante el período.

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 que ha sido de 2,03%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición del 13,6 %, ligeramente inferior al nivel neutral (15%). En julio, comenzamos a incrementar ligeramente la exposición a través de la compra de futuros sobre el S&P 500, reduciendo la infra ponderación de EE.UU., y de Eurostoxx 50, incrementando la sobre ponderación en Europa. A lo largo de septiembre, fuimos incrementando más decididamente la exposición hasta niveles en torno a 16,1%, al calor del recorte de tipos aprobado por la Fed. Además, cerramos la posición en financieras estadounidenses para comprar bancos de la Eurozona, y aumentamos exposición a Nasdaq 100 a través del ETF que teníamos en cartera. En Europa introducimos exposición al sector Aeroespacial y Defensa a través de un ETF de WisdomTree y cerramos la posición en el DAX. En emergentes, incrementamos la ETF de emergentes globales e incorporamos una ETF con exposición a grandes compañías chinas cotizadas en Hong Kong.

A partir de mediados de octubre, con los principales índices marcando nuevos máximos, fuimos tomando beneficios, dejando la exposición en 15,7%. Para ello vendimos futuros sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P 500, además redujimos medianas compañías estadounidenses e incrementamos Nasdaq. En noviembre incorporamos exposición al sector Salud en Estados Unidos a través de un ETF (iShares U.S. Healthcare). En diciembre cambiamos parte de la posición en Nasdaq 100 por ETF del sector Salud, ante las dudas de buena parte del mercado sobre el retorno de las enormes inversiones previstas en IA y las valoraciones alcanzadas por algunas de las grandes compañías tecnológicas. Además, renovamos las coberturas con opciones put spread sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P 500 y al final del periodo la exposición a renta variable era del 15,7% Geográficamente, sobre ponderamos Europa y Emergentes, estamos próximos a neutrales en Japón, y EE.UU. y ligeramente infra ponderados en el resto de Desarrollados. En cuanto a estilos y sesgos, la cartera está muy equilibrada.

En renta fija, hemos mantenido la estructura de la cartera, con preferencia por crédito sobre gobiernos. No nos hemos alejado mucho del nivel de referencia (en torno a 2,55 años), con una duración que ha oscilado entre 2,4 años y 2,8 años, y una posición neutral a lo largo de los diferentes plazos de la curva, salvo una pequeña sobre ponderación en la parte del 2 años frente al 10 años durante prácticamente todo el periodo. Los ajustes tácticos de duración de la cartera los hemos implementado principalmente a través de futuros sobre los bonos alemanes a 2, 5 y 10 años.

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 5,5% a dólar. Hemos estado estructuralmente infra ponderados frente

al nivel de referencia desde el inicio del semestre, con una infra exposición que ha oscilado entre el 2% y el 4%.

La buena evolución de los mercados de renta variable en general ha sido el principal factor que ha contribuido a la rentabilidad del fondo. Por su peso, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las indicadas, Destacan las contribuciones de las posiciones en renta variable estadounidense de SPDR S&P 500 e Invesco MSCI USA, al ser las de mayor ponderación en la cartera. Las posiciones en renta variable europea ligadas a índices también aportan, con Xtrackers MSCI Europe revalorizándose un 10% en el semestre. Las posiciones en Xtrackers MSCI Emerging Markets y en los índices japoneses se revalorizan más, aún con la depreciación del yen, aunque su contribución se ve limitada por su menor peso.

En renta fija, la contribución es positiva en las posiciones de crédito y en la posición de gobiernos europeos. Destacan sobre todo las posiciones en gobiernos periféricos (España e Italia) donde ha habido un estrechamiento de primas de riesgo.

En cuanto a divisas, como ya hemos apuntado anteriormente, aportación prácticamente neutral de la exposición a dólar. La depreciación del yen, en torno a un 8%, ha sustraído rentabilidad al fondo, aunque de manera limitada por el reducido peso de la exposición en el conjunto de la cartera.

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 contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 2,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 16,74% del fondo, destacando las de State Street y Xtrackers.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,40 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,69%. 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 es del 2,9%.

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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 2,57% durante el periodo, inferior a la de su índice de referencia, del 2,63% y superior a la de la letra del Tesoro (0,07%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de estas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, UBS y Kepler, siendo estos el 65% de los gastos totales.

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 7.791,87€; y los gastos previstos para el ejercicio 2026 se estima que serán de 6.580,65 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

En Europa, hay menos margen para grandes cambios en la política monetaria, pero la estabilidad de precios y la ausencia

de problemas graves apoyan un escenario moderadamente positivo. Aun así, seguirán existiendo diferencias entre países, especialmente por la situación de las cuentas públicas.

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

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

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija probablemente mantendremos una exposición cercana a neutral. Los tramos cortos de las curvas parecen ofrecer expectativas sólidas, siendo muy probable que haya nuevas bajadas de los tipos de referencia en Estados Unidos, y se mantengan estables en Europa.

En los tramos medios y largos tomaremos decisiones más tácticas, aunque con sesgo hacia un escenario de continuación de aumento de pendientes en las curvas. También buscaremos oportunidades entre los distintos tramos de las curvas de deuda europeas. Además, estaremos atentos a las posibles oportunidades en la curva estadounidense y en mercados emergentes.

En renta variable, partimos de una posición ligeramente sobre ponderada. Estaremos preparados para aumentar o reducir la exposición según evolucionen los riesgos. Previsiblemente seguiremos renovando las coberturas con put spread OTM en EEUU y Europa

Buscaremos rentabilidad adicional con posiciones de valor relativo entre regiones, sectores y estilos. También vigilemos la exposición a divisas, especialmente al dólar, por su peso en la cartera.

Muy probablemente, continuaremos con el sesgo mantenido durante el año pasado de cubrir parte de nuestras posiciones en la moneda estadounidense cuando se acentúe el riesgo de depreciación adicional. Con intención más oportunista, no descartamos tomar posiciones más activas en el yen si el banco central japonés prosigue con las subidas del tipo de referencia, mientras que la Fed realiza nuevos recortes y el BCE probablemente los mantenga estables.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31 | EUR | 965 | 0,61 | 970 | 0,59 |
| ES0000012B39 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30 | EUR | 2.886 | 1,81 | 2.901 | 1,77 |
| ES0000012G34 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31 | EUR | 1.682 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31 | EUR | 1.649 | 1,04 | 1.658 | 1,01 |
| ES0000012N35 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31 | EUR | 709 | 0,45 | 200 | 0,12 |
| ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30 | EUR | 511 | 0,32 | 513 | 0,31 |
| ES0000012O67 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2035-04-30 | EUR | 1.290 | 0,81 | 998 | 0,61 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 9.692 | 6,10 | 7.240 | 4,41 |
| ES00000128H5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31 | EUR | 2.418 | 1,52 | 2.431 | 1,49 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.418 | 1,52 | 2.431 | 1,49 |
| ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06 | EUR | 458 | 0,29 | 461 | 0,28 |
| ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13 | EUR | 543 | 0,34 | 546 | 0,33 |
| ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,18 |
| ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13 | EUR | 382 | 0,24 | 382 | 0,23 |
| ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18 | EUR | 404 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30 | EUR | 1.310 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 3.696 | 2,26 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.097 | 1,94 | 5.387 | 3,28 |
| ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08 | EUR | 2.543 | 1,60 | 2.566 | 1,57 |
| ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19 | EUR | 1.252 | 0,79 | 1.258 | 0,77 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 3.795 | 2,39 | 3.823 | 2,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 19.001 | 11,95 | 18.882 | 11,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 19.001 | 11,95 | 18.882 | 11,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 19.001 | 11,95 | 18.882 | 11,52 |
| AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20 | EUR | 940 | 0,59 | 944 | 0,58 |
| AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20 | EUR | 424 | 0,27 | 428 | 0,26 |
| AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20 | EUR | 802 | 0,50 | 404 | 0,25 |
| BE0000304130 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 5,000 2035-03-28 | EUR | 454 | 0,29 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22 | EUR | 1.142 | 0,72 | 1.147 | 0,70 |
| BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22 | EUR | 431 | 0,27 | 435 | 0,27 |
| BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22 | EUR | 697 | 0,44 | 706 | 0,43 |
| DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15 | EUR | 1.103 | 0,69 | 1.110 | 0,68 |
| DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15 | EUR | 440 | 0,28 | 444 | 0,27 |
| DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15 | EUR | 329 | 0,21 | 333 | 0,20 |
| FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15 | EUR | 657 | 0,41 | 660 | 0,40 |
| FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15 | EUR | 401 | 0,25 | 405 | 0,25 |
| FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 2.955 | 1,81 |
| FR0013286192 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25 | EUR | 2.596 | 1,63 | 0 | 0,00 |
| FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25 | EUR | 3.070 | 1,93 | 3.088 | 1,89 |
| FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25 | EUR | 3.325 | 2,09 | 3.358 | 2,05 |
| FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25 | EUR | 1.835 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,000 2034-11-25 | EUR | 1.158 | 0,73 | 1.768 | 1,08 |
| IE00BDHDP444 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15 | EUR | 379 | 0,24 | 381 | 0,23 |
| IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01 | EUR | 4.042 | 2,54 | 2.720 | 1,66 |
| IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01 | EUR | 986 | 0,62 | 993 | 0,61 |
| IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01 | EUR | 1.531 | 0,96 | 1.534 | 0,94 |
| IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01 | EUR | 1.608 | 1,01 | 1.623 | 0,99 |
| IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01 | EUR | 598 | 0,38 | 603 | 0,37 |
| IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01 | EUR | 1.838 | 1,16 | 1.845 | 1,13 |
| IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01 | EUR | 832 | 0,52 | 1.357 | 0,83 |
| NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15 | EUR | 675 | 0,42 | 678 | 0,41 |
| NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15 | EUR | 966 | 0,61 | 971 | 0,59 |
| NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15 | EUR | 498 | 0,31 | 503 | 0,31 |
| NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15 | EUR | 587 | 0,37 | 594 | 0,36 |
| NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15 | EUR | 903 | 0,57 | 910 | 0,56 |
| PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15 | EUR | 216 | 0,14 | 217 | 0,13 |
| PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17 | EUR | 597 | 0,38 | 600 | 0,37 |
| PTOTEWOE0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18 | EUR | 188 | 0,12 | 190 | 0,12 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 36.247 | 22,80 | 33.903 | 20,73 |
| DE0001102390 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 675 | 0,41 |
| FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25 | EUR | 0 | 0,00 | 876 | 0,54 |
| IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15 | EUR | 387 | 0,24 | 389 | 0,24 |
| IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01 | EUR | 206 | 0,13 | 1.035 | 0,63 |
| IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15 | EUR | 1.954 | 1,23 | 1.959 | 1,20 |
| PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 0,12 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.547 | 1,60 | 5.133 | 3,14 |
| DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25 | EUR | 0 | 0,00 | 681 | 0,42 |
| DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10 | EUR | 514 | 0,32 | 516 | 0,32 |
| FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11 | EUR | 629 | 0,40 | 632 | 0,39 |
| FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23 | EUR | 709 | 0,45 | 713 | 0,44 |
| FR001400JU1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12 | EUR | 813 | 0,51 | 820 | 0,50 |
| FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28 | EUR | 849 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06 | EUR | 701 | 0,44 | 720 | 0,44 |
| FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31 | EUR | 440 | 0,28 | 439 | 0,27 |
| FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 954 | 0,58 |
| FR001400YCA5 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,785 2029-03-20 | EUR | 1.003 | 0,63 | 1.000 | 0,61 |
| IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16 | EUR | 862 | 0,54 | 856 | 0,52 |
| IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26 | EUR | 516 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02-20 | EUR | 696 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| PTBCPMOM0051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20 | EUR | 1.047 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16 | EUR | 312 | 0,20 | 306 | 0,19 |
| PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26 | EUR | 0 | 0,00 | 208 | 0,13 |
| PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 853 | 0,52 |
| XS1725678194 - BONOS IMMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28 | EUR | 292 | 0,18 | 292 | 0,18 |
| XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13 | EUR | 0 | 0,00 | 695 | 0,42 |
| XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31 | EUR | 463 | 0,29 | 464 | 0,28 |
| XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27 | EUR | 887 | 0,56 | 891 | 0,54 |
| XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1.411 | 0,86 |
| XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04 | EUR | 1.074 | 0,68 | 1.080 | 0,66 |
| XS2055647213 - BONOS ABBIE INC 1,250 2031-11-18 | EUR | 0 | 0,00 | 719 | 0,44 |
| XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04 | EUR | 249 | 0,16 | 253 | 0,15 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31 | EUR | 684 | 0,43 | 644 | 0,39 |
| XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15 | EUR | 510 | 0,32 | 509 | 0,31 |
| XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.095 | 0,67 |
| XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31 | EUR | 2.592 | 1,63 | 0 | 0,00 |
| XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15 | EUR | 560 | 0,35 | 561 | 0,34 |
| XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 1.377 | 0,84 |
| XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18 | EUR | 593 | 0,37 | 590 | 0,36 |
| XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16 | EUR | 456 | 0,29 | 459 | 0,28 |
| XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22 | EUR | 485 | 0,30 | 484 | 0,30 |
| XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11 | EUR | 487 | 0,31 | 485 | 0,30 |
| XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01 | EUR | 182 | 0,11 | 182 | 0,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE FINANCI 0,375 2029-07-06 | EUR | 435 | 0,27 | 437 | 0,27 |
| XS2381853279 - BONOS NATIONAL GRID PLC 0,250 2028-09-01 | EUR | 556 | 0,35 | 420 | 0,26 |
| XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29 | EUR | 0 | 0,00 | 905 | 0,55 |
| XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31 | EUR | 394 | 0,25 | 392 | 0,24 |
| XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21 | EUR | 281 | 0,18 | 282 | 0,17 |
| XS2462056671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31 | EUR | 323 | 0,20 | 338 | 0,21 |
| XS2517103334 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 2,625 2032-08-10 | EUR | 481 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| XS2528155893 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,375 2026-09-08 | EUR | 0 | 0,00 | 2.052 | 1,25 |
| XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11 | EUR | 415 | 0,26 | 416 | 0,25 |
| XS254581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07 | EUR | 600 | 0,38 | 591 | 0,36 |
| XS2555179378 - BONOS ADIDAS AG 3,125 2029-11-21 | EUR | 0 | 0,00 | 411 | 0,25 |
| XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15 | EUR | 320 | 0,20 | 322 | 0,20 |
| XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16 | EUR | 413 | 0,26 | 414 | 0,25 |
| XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20 | EUR | 709 | 0,45 | 712 | 0,44 |
| XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20 | EUR | 884 | 0,56 | 879 | 0,54 |
| XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11 | EUR | 551 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12 | EUR | 525 | 0,33 | 525 | 0,32 |
| XS2648078896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11 | EUR | 515 | 0,32 | 518 | 0,32 |
| XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11 | EUR | 523 | 0,33 | 522 | 0,32 |
| XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05 | EUR | 740 | 0,47 | 749 | 0,46 |
| XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31 | EUR | 97 | 0,06 | 287 | 0,18 |
| XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22 | EUR | 0 | 0,00 | 531 | 0,32 |
| XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24 | EUR | 712 | 0,45 | 709 | 0,43 |
| XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14 | EUR | 0 | 0,00 | 304 | 0,19 |
| XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31 | EUR | 265 | 0,17 | 262 | 0,16 |
| XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 2,699 2027-03-19 | EUR | 2.002 | 1,26 | 2.004 | 1,23 |
| XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03 | EUR | 214 | 0,13 | 212 | 0,13 |
| XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,852 2027-04-16 | EUR | 2.599 | 1,63 | 2.598 | 1,59 |
| XS2806471368 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22 | EUR | 925 | 0,58 | 933 | 0,57 |
| XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20 | EUR | 1.042 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31 | EUR | 0 | 0,00 | 527 | 0,32 |
| XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04 | EUR | 285 | 0,18 | 293 | 0,18 |
| XS2859413341 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2036-07-16 | EUR | 929 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05 | EUR | 1.226 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02 | EUR | 2.020 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 801 | 0,49 |
| XS2983840435 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,983 2029-01-23 | EUR | 1.006 | 0,63 | 1.002 | 0,61 |
| XS3009627939 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,399 2027-02-25 | EUR | 1.302 | 0,82 | 1.301 | 0,80 |
| XS3026747876 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,492 2027-03-17 | EUR | 1.803 | 1,13 | 1.801 | 1,10 |
| XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21 | EUR | 403 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS3095397454 - BONOS SSE PLC 4,500 2199-12-31 | EUR | 604 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS3112834133 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,750 2032-07-14 | EUR | 311 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS3226699091 - BONOS LINDE PLC 3,125 2032-11-20 | EUR | 198 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS3241220873 - BONOS ING BANK NV 2,625 2028-12-01 | EUR | 1.597 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| XS3258578890 - BONOS NORDEA BANK ABP 2,302 2027-12-24 | EUR | 2.000 | 1,26 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 48.814 | 30,69 | 45.340 | 27,72 |
| DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,552 2026-04-09 | EUR | 3.700 | 2,33 | 3.698 | 2,26 |
| DE000A3MP4T1 - BONOS VONOVIA SE 2025-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.419 | 0,87 |
| FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,736 2026-01-19 | EUR | 1.004 | 0,63 | 1.004 | 0,61 |
| XS1419664997 - BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01 | EUR | 1.190 | 0,75 | 1.197 | 0,73 |
| XS1490726590 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 0,375 2025-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 2.802 | 1,71 |
| XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.308 | 0,80 |
| XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16 | EUR | 579 | 0,36 | 580 | 0,35 |
| XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24 | EUR | 935 | 0,59 | 943 | 0,58 |
| XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2025-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 2.976 | 1,82 |
| XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12 | EUR | 3.412 | 2,15 | 3.435 | 2,10 |
| XS2485259241 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 976 | 0,60 |
| XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.635 | 1,00 |
| XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 2,189 2026-06-05 | EUR | 2.999 | 1,89 | 2.996 | 1,83 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 13.819 | 8,70 | 24.969 | 15,26 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 101.428 | 63,79 | 109.345 | 66,85 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 101.428 | 63,79 | 109.345 | 66,85 |
| DE0006289309 - ETF ISHARES EURO STOXX B | EUR | 918 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| IE0002Y8CX98 - ETF WISDOMTREE EUROPE DE | EUR | 869 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| IE00B02KK85 - ETF ISHARES CHINA LARGE | USD | 471 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU | EUR | 1.323 | 0,83 | 1.218 | 0,74 |
| IE00BD4TY451 - ETF UBS MSCI AUSTRALIA U | EUR | 376 | 0,24 | 445 | 0,27 |
| IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU | EUR | 712 | 0,45 | 608 | 0,37 |
| IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG | USD | 3.015 | 1,90 | 2.831 | 1,73 |
| JP3027650005 - ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22 | JPY | 0 | 0,00 | 251 | 0,15 |
| LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP | EUR | 1.415 | 0,89 | 1.764 | 1,08 |
| LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN | JPY | 1.254 | 0,79 | 1.120 | 0,68 |
| LU0274211480 - ETF XTRACKERS DAX UCITS | EUR | 0 | 0,00 | 875 | 0,53 |
| LU0446734872 - ETF UBS MSCI CANADA UCIT | EUR | 598 | 0,38 | 503 | 0,31 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US46138E4614 - ETF INVESCO MSCI USA ETF | USD | 4.037 | 2,54 | 3.658 | 2,24 |
| US46138G6492 - ETF INVESCO NASDAQ 100 E | USD | 775 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID | USD | 562 | 0,35 | 1.237 | 0,76 |
| US4642877629 - ETF ISHARES U.S. HEALTHC | USD | 1.208 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| US4642877884 - ETF ISHARES U.S. FINANCI | USD | 0 | 0,00 | 329 | 0,20 |
| US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU | USD | 9.088 | 5,71 | 9.429 | 5,76 |
| TOTAL IIC | | 26.620 | 16,76 | 24.269 | 14,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 128.048 | 80,55 | 133.615 | 81,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 147.049 | 92,50 | 152.496 | 93,19 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

• Remuneración Fija: 20.729.315 €

• Remuneración Variable: 3.773.691 €

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

• Número total de empleados: 306

• Número de beneficiarios: 263

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

• No existe este tipo de remuneración

• Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.691.938 €

o Remuneración Variable: 422.243 €

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

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.269.149 €

o Remuneración Variable: 577.140 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su

gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

área.

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

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

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

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

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