

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 4822

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte más del 50% de su patrimonio en IIC, principalmente en IIC de reparto.

No existirá predeterminación ni en cuanto al tipo de activo, ni en porcentajes de distribución de la cartera por capitalización,

emisores/mercados (público/privado), divisas, duración, rating. En condiciones normales la exposición total a renta variable, directa o indirectamente a través de IIC, será del 20% (pudiendo oscilar del 0% al 30%).

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	2,58	1,01	2,58	2,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,40	3,42	2,40	3,64

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	19.059,45	24.388,47	13	15	EUR	1,45	1,44		SI
ESTÁNDAR	742.730,41	622.513,37	425	378	EUR	0,12	0,12	600 EUR	SI
PLUS	27.856.732,85	30.682.123,11	7.399	8.143	EUR	0,13	0,13	50000 EUR	SI
INTERNA	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	1.869	2.362	3.742	4.037
ESTÁNDAR	EUR	6.012	4.996	2.387	925
PLUS	EUR	237.958	259.599	326.002	438.772
INTERNA	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	98,0440	96,8655	93,7370	91,0138
ESTÁNDAR	EUR	8,0946	8,0255	7,8216	7,6474
PLUS	EUR	8,5422	8,4609	8,2294	8,0300
INTERNA	EUR	0,0000	0,0000		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	2020
Rentabilidad IIC	2,71	2,39	0,34	1,64	2,71	6,37	6,00	-11,13	-0,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	07-04-2025	-1,51	07-04-2025	-1,49	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-04-2025	0,72	10-04-2025	0,98	10-11-2022

(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	4,40	5,40	3,10	2,71	4,00	3,45	4,02	5,27	0,00
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 20%, ICE BofA Global HY Constrained EUR Hedged 33%, ICE BofA 1-5y Euro Govt 42%	4,78	5,90	3,36	2,99	3,34	2,87	3,34	5,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,52	7,27	7,27	7,27	7,27	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 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)	0,50	0,26	0,24	0,27	0,25	1,01	1,02	1,11	0,96

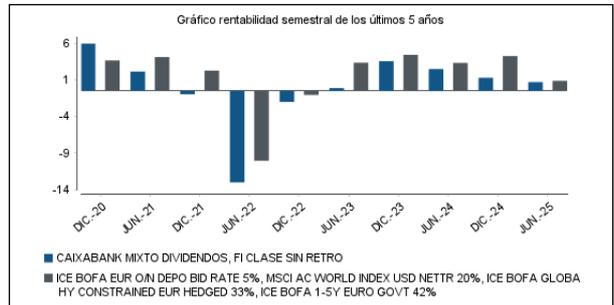
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,36	2,21	0,16	0,43	2,53	5,65	5,28	-11,72	1,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	07-04-2025	-1,51	07-04-2025	-1,50	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-04-2025	0,72	10-04-2025	0,98	10-11-2022

(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	4,40	5,40	3,10	2,71	4,00	3,45	4,02	5,27	0,00
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 20%, ICE BofA Global HY Constrained EUR Hedged 33%, ICE BofA 1-5y Euro Govt 42%	4,78	5,90	3,36	2,99	3,34	2,87	3,34	5,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,58	4,58	4,58	7,32	7,32	7,32	7,32	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.

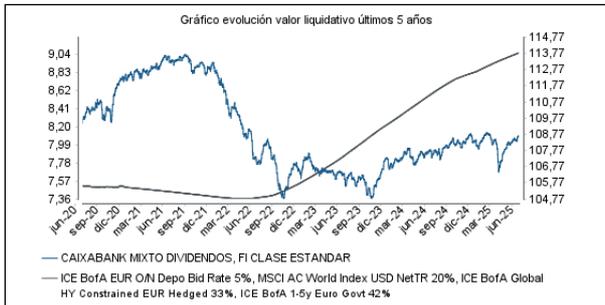
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,41	0,44	0,43	1,72	1,72	1,77	1,64

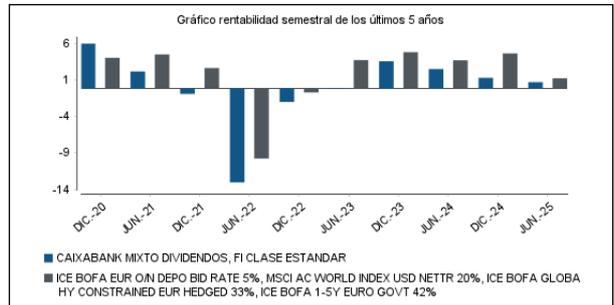
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,46	2,26	0,21	0,48	2,58	5,86	5,48	-11,55	1,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	07-04-2025	-1,51	07-04-2025	-1,50	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-04-2025	0,72	10-04-2025	0,98	10-11-2022

(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	4,40	5,40	3,10	2,71	4,00	3,45	4,02	5,27	0,00
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 20%, ICE BofA Global HY Constrained EUR Hedged 33%, ICE BofA 1-5y Euro Govt 42%	4,78	5,90	3,36	2,99	3,34	2,87	3,34	5,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	4,56	7,31	7,31	7,31	7,31	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.

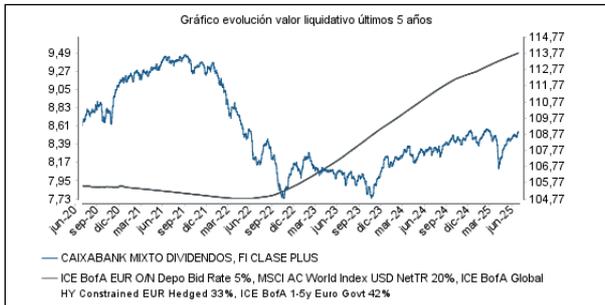
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,39	0,38	1,52	1,52	1,58	1,44

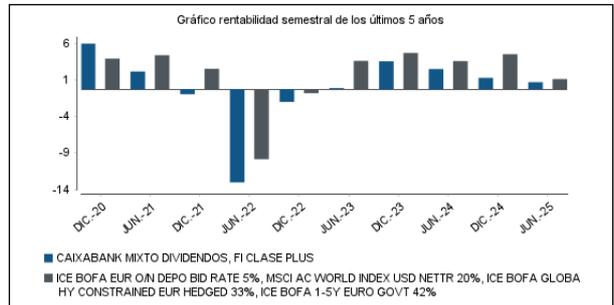
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-04-2025	0,00	01-01-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-04-2025	0,00	01-01-2025		

(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	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04					
ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 20%, ICE BofA Global HY Constrained EUR Hedged 33%, ICE BofA 1-5y Euro Govt 42%	4,78	5,90	3,36	2,99					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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.

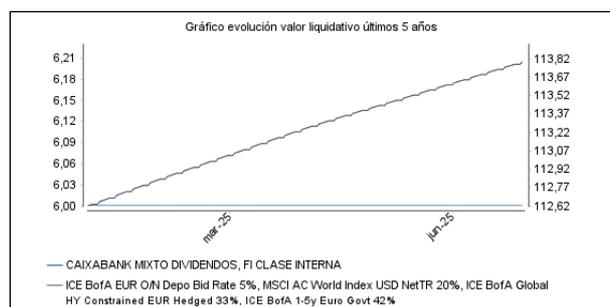
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

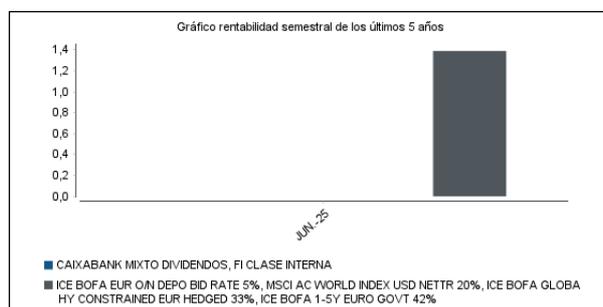
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	29.392.142	1.704.993	1,39
Renta Fija Internacional	3.307.314	622.267	-6,12
Renta Fija Mixta Euro	1.161.833	47.949	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	3.293.192	113.266	0,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.750.794	61.640	-0,52
Renta Variable Euro	869.790	252.575	23,73
Renta Variable Internacional	17.680.209	1.929.145	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.342	2.689	1,30
Garantizado de Rendimiento Variable	109.848	4.981	1,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.733.808	373.071	2,95
Global	6.706.984	225.972	-1,80
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	20.428.692	328.964	1,08
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.989.974	520.309	1,42
IIC que Replica un Índice	1.367.541	24.405	8,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.626	316	1,36

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

*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	217.233	88,36	245.233	91,86
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	217.233	88,36	245.233	91,86
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.642	6,36	7.670	2,87
(+/-) RESTO	12.963	5,27	14.053	5,26
TOTAL PATRIMONIO	245.839	100,00 %	266.957	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)	266.957	289.954	266.957	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,21	-9,79	-9,21	-14,60
- Beneficios brutos distribuidos	-1,54	-1,54	-1,54	-9,38
± Rendimientos netos	2,42	3,10	2,42	-29,08
(+) Rendimientos de gestión	2,78	3,44	2,78	-26,50
+ Intereses	0,05	0,04	0,05	20,50
+ Dividendos	0,41	0,80	0,41	-53,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	25.825,12
± 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)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,30	2,60	2,30	-19,71
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,44	-0,43	-11,14
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-10,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-64,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-28,52
(+) Ingresos	0,07	0,10	0,07	-37,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,10	0,07	-37,91
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	245.839	266.957	245.839	

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

3. Inversiones financieras

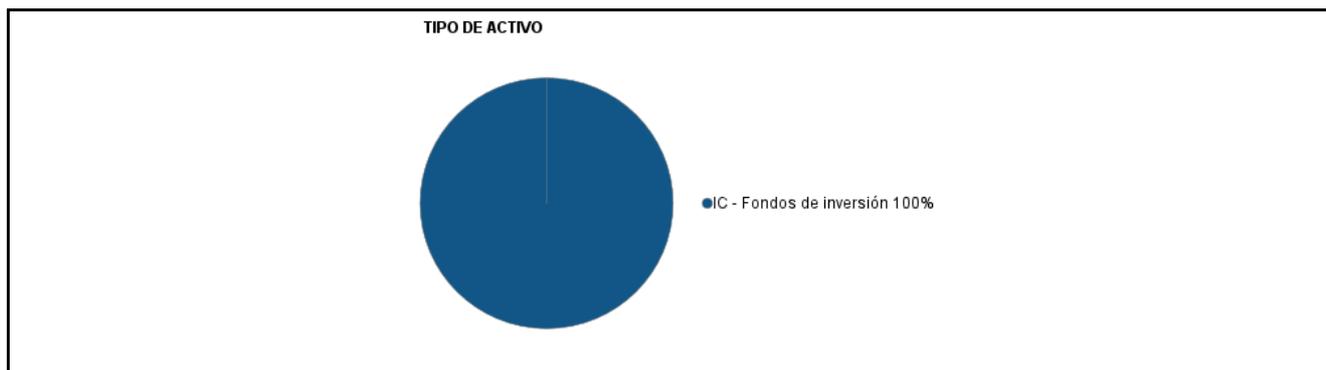
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	217.225	88,37	245.233	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	217.225	88,37	245.233	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	217.225	88,37	245.233	91,86

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.BUNDES OBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSI C	12.513	Inversión
Total subyacente renta fija		12513	
RCO VALOR-IS EUR ACC	FONDO RCO VALOR-IS EUR ACC	17.130	Inversión
INVESCO GLB INCOME /	FONDO INVESC O GLB INCOME /	16.943	Inversión
TROJAN-O EUR ACC	FONDO TROJAN- O EUR ACC	16.153	Inversión
BLACKROCK GLB GLB AL	FONDO BLACKR OCK GLB GLB AL	16.622	Inversión
BLACKROCK GLB EMERGM	FONDO BLACKR OCK GLB EMERGM	12.349	Inversión
MSTANLEY EMERGMKTS C	FONDO MSTANL EY EMERGMKTS C	14.509	Inversión
PICTET MULTI ASSET G	FONDO PICTET MULTI ASSET G	17.062	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
M&G LUX LUX DYNAMIC	FONDO M&G LUX LUX DYNAMIC	17.046	Inversión
PICTET ST EMERGING C	FONDO PICTET ST EMERGING C	19.517	Inversión
SCHRODER ISF EURO HY	FONDO SCHROD ER ISF EURO HY	19.674	Inversión
Total otros subyacentes		167006	
TOTAL OBLIGACIONES		179519	

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 que, los partícipes de las tres clases, Estándar, Plus y Sin Retro del fondo CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI, que lo fueran a 31 de marzo de 2025, según lo dispuesto en folleto, han recibido en fecha 4 de abril de 2025, en concepto de dividendo, un importe neto en euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto, según la siguiente relación:

Partícipes clase Estándar:

- Importe bruto: 0,05983696 euros
- Importe neto: 0,04846794 euros

Partícipes clase Plus:

- Importe bruto: 0,06311391 euros
- Importe neto: 0,05112227 euros

Partícipes clase Sin Retro:

- Importe bruto: 0,72347655 euros
- Importe neto: 0,58601601 euros

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

	SI	NO
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 67,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere. A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia, impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas, mientras que, en los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación. La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales - excepto el Banco de Japón - adoptaran una postura más acomodaticia. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA), que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

Por otra parte, el semestre estuvo marcado por un repunte de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio. En junio, Israel llevó a cabo ataques contra las instalaciones nucleares iraníes, a las que se sumó EE.UU. con una respuesta militar limitada. Aunque estos eventos generaron un aumento temporal en los precios del petróleo y del oro, el impacto en los mercados fue contenido gracias a la rápida implementación de un alto el fuego. En el ámbito comercial, EE. UU. adoptó una postura más agresiva con el anuncio de nuevos aranceles el 2 de abril que se sumaban a los previamente fijados, lo que provocó una corrección bursátil muy fuerte en los primeros compases de ese mes. Sin embargo, la mayoría de estas medidas fueron impugnadas legalmente y algunas anuladas por motivos procesales. En paralelo, el movimiento

del mercado y otros factores llevaron a EE.UU. a abrir negociaciones con socios clave como la UE, Canadá y China, provocando un retraso de su aplicación y reduciendo el riesgo de una escalada comercial mayor.

En este entorno, los mercados de renta fija han tenido rentabilidades positivas en el semestre, beneficiándose de la caída de las Tires y la estabilidad de los diferenciales de crédito. En EE. UU., el índice Bloomberg US Treasury subió un 3,79% en el periodo, mientras que los bonos corporativos de grado de inversión americanos medidos por el índice Bloomberg US corporate subieron un 4,17%. El high yield también tuvo un buen comportamiento, con un retorno del 4,57% en el semestre. En Europa, el comportamiento ha sido más modesto. El índice Bloomberg Pan-European Aggregate se mantuvo prácticamente plano hasta junio, con una rentabilidad positiva de un 0,7% en el semestre. Los bonos corporativos europeos de grado de inversión y high yield, por su parte, avanzaron un 1,52% y 2,30% respectivamente. La expectativa de recortes de tipos, impulsada por los datos económicos más débiles y una inflación más contenida, han sido el principal motor de este comportamiento.

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento, un +20,67%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48% lo que pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EEUU han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magníficas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral. Los mercados emergentes, por su parte, superaron al resto con un avance del 13,70% en el semestre, impulsados por la mejora del sentimiento en China e India y el retorno de flujos extranjeros. Parece que los resultados empresariales junto con una gran resistencia del ciclo económico han permitido una gran primera parte del año en renta variable. La volatilidad geopolítica no ha supuesto un impedimento a que los inversores tomen posiciones en las bolsas a nivel global.

Por lo que se refiere al oro, este se consolidó como activo refugio, con una subida del 21,76% en lo que va del año, impulsado por la incertidumbre geopolítica, el debilitamiento del dólar y las preocupaciones fiscales en EE. UU. En el caso del petróleo, el barril Brent mostró una alta volatilidad. Subió brevemente por encima de los 81 USD/barril en junio debido a las tensiones en el Estrecho de Ormuz, pero cayó rápidamente al disiparse los temores de interrupciones reales. A pesar del repunte del 5.8% en junio, el Brent acumula una caída del 6,25% en el año.

Por último, hay que destacar la gran corrección del dólar motivada por la incertidumbre fiscal en EEUU y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos llevado a cabo ajustes estratégicos en la distribución de la cartera. A comienzos de año, sustituimos la exposición a fondos de renta variable por fondos multiactivo, con el objetivo de aportar mayor flexibilidad y adoptar un enfoque más prudente. Asimismo, diversificamos la inversión en renta fija high yield incorporando deuda emergente en divisa local y crédito a corto plazo en euros. A lo largo del período, realizamos ajustes puntuales para reforzar el estilo dividendando de la cartera, en respuesta a un entorno de mercado más incierto.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. Es una combinación de índices que engloba un 20% de renta variable global, 42% de deuda gubernamental europea y 33% de deuda de high yield global.

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

En el período, el patrimonio de la clase "Standard" ha aumentado en un 20,34%, en la clase "Plus" ha disminuido en -8,34% y de la clase "Cartera" en +20,90%. Respecto al número de partícipes en la clase "Standard" han aumentado en un 12,43%, en la clase "Plus" han disminuido en un -9,14% y la clase "Cartera" en un -13,33%.

La rentabilidad neta obtenida por la clase "Standard" ha sido de +2,36%, la clase "Plus" +2,46% y la clase "Cartera" ha

obtenido una rentabilidad de +2,71%. Esta rentabilidad incluye el pago de dos dividendos trimestrales de 0,75% brutos. La rentabilidad del índice de referencia en el mismo período ha sido de +1,39%. Los datos de rentabilidad son diferentes en las clases comercializadas debido a la diferencia de comisiones.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase "Standard" suponen el 0,52% del patrimonio, para la clase "Plus" 0,42% y para la clase "Cartera" han sido del 0,17%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,32% durante el periodo.

El fondo ha logrado una rentabilidad positiva en todas las líneas de la cartera. La rentabilidad ha sido ligeramente superior a su índice de referencia, principalmente por mantener más diversificación por tipos de activo, incluyendo monedas emergentes y menor peso en moneda dólar a lo largo del año. Esta diversificación ha ayudado a suavizar la evolución del fondo frente al índice de referencia. Los activos con mejor desempeño han sido aquellos con mayor peso en acciones europeas y los bonos de países emergentes emitidos en moneda local.

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

La rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Internacional, ha sido superior a la media de fondos en esta categoría. La clase "Standard" ha obtenido una rentabilidad de 2,36%, la clase "Plus" de 2,46% y la clase "Cartera" de 2,71%, frente al 0,43% del promedio de la categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos llevado a cabo ajustes estratégicos en la distribución de la cartera. A comienzos de año, sustituimos la exposición a fondos de renta variable por fondos multiactivo, con el objetivo de aportar mayor flexibilidad y adoptar un enfoque más prudente. Asimismo, diversificamos la inversión en renta fija high yield incorporando deuda emergente en divisa local y crédito a corto plazo en euros.

De tal forma que, hemos incluido en cartera los fondos multiactivo agresivo Rothschild & Co. Valor y BlackRock Global Allocation en lugar del fondo de renta variable global JPM Global Focus. Al tiempo que hemos aumentado la diversificación de multiactivos, incluyendo el fondo flexible M&G Dynamic Allocation y el fondo de rentas Invesco Global Income.

Por otro lado, en renta fija hemos reducido la inversión en fondos de bonos flotantes y corto plazo de gobiernos por fondos de crédito grado de inversión a corto plazo sin riesgo de divisas (Neuberger Berman Short Duration Euro Bond, Pictet Short Term Emerging Corporate Bond y Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond). Y hemos sustituido el fondo de deuda emergente en divisa local, para aprovechar la debilidad del dólar americano, con la estrategia BGF Emerging Local Currency Bond EUR Hedged.

Los principales contribuidores a la rentabilidad en el semestre han sido los fondos multiactivo (p.e. Rothschild & Co. Valor, BlackRock Global Allocation, Invesco Global Income y M&G Dynamic Allocation), a deuda emergente en divisa local (BGF Emerging Local Currency Bond EUR Hedged) y los bonos de alto rendimiento en euros (Schroders ISF Euro High Yield). Sin detractores relevantes en el período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el período, aumentamos la diversificación de la cartera incorporando diferentes tipos de activos complementarios: crédito emergente, crédito con grado de inversión en euros y deuda soberana emergente en moneda local. También incrementamos el número de fondos multiactivo, para reducir la concentración por estrategia.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 65,67%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del semestre, el porcentaje del fondo invertido en otras instituciones de inversión colectiva asciende a un 88,36%. Las gestoras con mayor peso en cartera son BlackRock y Pictet.

El fondo está diversificado en 5 pilares de inversión: liquidez, deuda soberana, crédito corporativo, multiactivos y renta variable. Y actualmente, mantenemos una diversificación superior a la del índice de referencia. Tenemos menos exposición a bonos de alto rendimiento que el índice, diversificando además con deuda corporativa grado de inversión, deuda emergente en divisa fuerte y en divisa local, y utilizando fondos mixtos globales que proporcionan más dinamismo y flexibilidad a la cartera.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,40% anualizado.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 4,40% para las clases Standard, Plus y Cartera, inferior a la del índice de referencia, que ha sido de 4,78%, y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 0,11%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este primer semestre se observa que los niveles de la renta variable están por encima de lo que se podía prever, incluso superando los niveles posteriores al denominado "día de la liberación". En este contexto, nos enfrentamos a una disyuntiva estratégica: determinar si el entorno actual representa una verdadera salida, es decir, un punto de partida renovado con nuevas reglas de juego, o si, por el contrario, es una ilusión de estabilidad en un entorno que sigue siendo profundamente incierto. Si se tratara del primer caso, la estrategia debería evaluarse desde cero, deshaciendo apuestas relativas y neutralizando riesgos mientras se analiza el nuevo entorno. Si se tratara del segundo, se requeriría una gestión táctica más activa y flexible.

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta

percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido. La dificultad para gestionar la incertidumbre ayuda a reducir riesgos. Esto se traduce en una posición neutral o infraponderada, por una posición más baja en Estados Unidos, pero manteniendo la inversión en Europa y mercados emergentes. En renta fija, mantenemos una postura neutral en duración con una ligera preferencia por el crédito. Respecto al comportamiento del dólar estadounidense, aunque su debilidad ha sido una fuente de rentabilidad, existe la posibilidad de que se produzca un movimiento de recuperación impulsado por el bajo posicionamiento del mercado. Esto sugiere la conveniencia de reducir su tamaño para proteger beneficios.

Finalmente, anticipamos un período de baja liquidez en los mercados durante los próximos meses de verano, lo que podría subir la volatilidad. Esta volatilidad, lejos de ser vista como una amenaza, se percibe como una fuente potencial de oportunidades que permite aprovechar los movimientos del mercado sin comprometer la estabilidad de la estrategia general.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
FR001400QPP1 - FONDO RCO VALOR-IS EUR ACC	EUR	17.225	7,01	11.245	4,21
IE00B6T42S66 - FONDO TROJAN-O EUR ACC	EUR	17.055	6,94	18.707	7,01
IE00BFNXVS58 - FONDO MUZINICH EMERGINGMKT	EUR	0	0,00	11.007	4,12
LU0210534227 - FONDO JPM GLB FOCUS-A EUR	EUR	0	0,00	10.774	4,04
LU0351545230 - FONDO NORDEA STABLE RET-BI	EUR	0	0,00	8.855	3,32
LU0368231949 - FONDO BLACKROCK GLB GLB AL	EUR	17.463	7,10	9.306	3,49
LU0395794307 - FONDO JPM INVESTMENT GLB I	EUR	0	0,00	18.720	7,01
LU0408877842 - FONDO JPM EURO GOVERNMENT	EUR	0	0,00	12.201	4,57
LU0473186707 - FONDO BLACKROCK GLB EMERGM	EUR	12.776	5,20	0	0,00
LU0539144625 - FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	0	0,00	21.509	8,06
LU0603408468 - FONDO MSTANLEY EMERGMKTS C	EUR	14.781	6,01	0	0,00
LU0622664224 - FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	0	0,00	21.661	8,11
LU0907928062 - FONDO DPAM L BND5 EMERGMKT	EUR	0	0,00	18.874	7,07
LU0941348897 - FONDO PICTET MULTI ASSET G	EUR	17.248	7,02	0	0,00
LU0950511468 - FONDO PICTET MULTI ASSET G	EUR	0	0,00	18.666	6,99
LU0980588775 - FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	14.858	6,04	0	0,00
LU1442549298 - FONDO MF5 MERIDIAN PRUDENT	EUR	12.393	5,04	9.959	3,73
LU1582988561 - FONDO M&G LUX LUX DYNAMIC	EUR	17.247	7,02	0	0,00
LU1644441807 - FONDO CANDRIAM SUST BND GL	EUR	0	0,00	13.615	5,10
LU2044298631 - FONDO PICTET ST EMERGING C	EUR	19.631	7,99	0	0,00
LU2060922114 - FONDO SCHRODER ISF EURO HY	EUR	19.624	7,98	21.115	7,91
LU2181881173 - FONDO INVESCO GLB INCOME /	EUR	17.264	7,02	0	0,00
LU2307576822 - FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	0	0,00	8.010	3,00
LU2411252625 - FONDO PICTET EUR ST HY-J E	EUR	0	0,00	11.011	4,12
LU2713796253 - FONDO CANDRIAM SUST BND GL	EUR	19.661	8,00	0	0,00
TOTAL IIC		217.225	88,37	245.233	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		217.225	88,37	245.233	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		217.225	88,37	245.233	91,86

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

No aplicable

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