

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI

Nº Registro CNMV: 5243

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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 Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/2018

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: Invertirá directa o indirectamente a través de IIC en activos de renta variable, mayoritariamente de países OCDE, hasta un máximo del 10% de la exposición total, sin estar predeterminado el tamaño de la capitalización. La exposición a renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no podrá superar el 30%. El resto se invertirá directa, o indirectamente a través de IIC, en activos de renta fija pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), mayoritariamente de la zona Euro. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España, y un máximo del 25% de baja calidad crediticia (inferior a BBB-). En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 3 meses y 4 años. En cuanto a emisores y mercados emergentes, la exposición máxima podrá ser del 15%. Podrá invertir hasta un máximo del 30% en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,48	0,18	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,08	2,25	2,08	2,52

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.371.363,84	8.612.137,32
Nº de Partícipes	2.545	2.593
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	71.354	6,8799
2025	58.400	6,7811
2024	57.355	6,6432
2023	59.313	6,3598

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,46	1,80	-0,33	0,51	0,77	2,08	4,46	3,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	05-06-2026	-0,24	19-03-2026	-0,38	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,49	08-04-2026	0,49	08-04-2026	0,50	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	1,68	1,51	0,97	0,79	1,34	1,13	0,97	
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 52%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 40%, MSCI World EUR NetTR 8%	1,43	1,47	1,35	0,93	0,78	1,28	1,15	1,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,91	0,91	0,91	0,80	0,81	0,80	0,83	0,86	

(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.

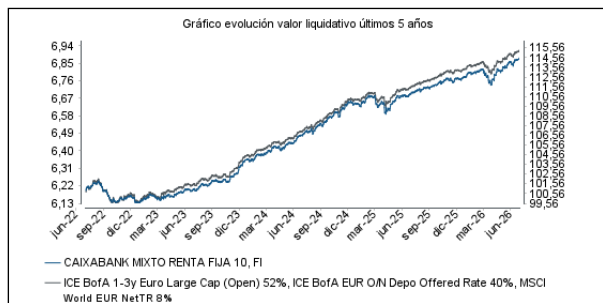
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,70	0,71	0,70	0,70

(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

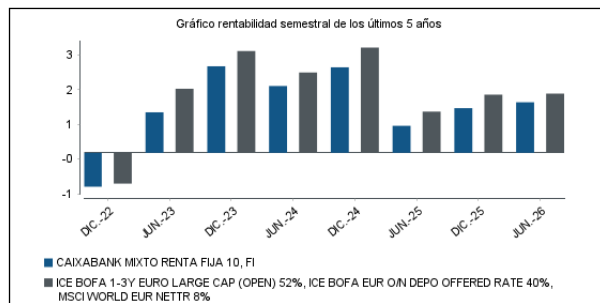
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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



El 17/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
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	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*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	66.989	93,88	56.749	97,17
* Cartera interior	9.267	12,99	10.173	17,42
* Cartera exterior	56.985	79,86	45.946	78,67
* Intereses de la cartera de inversión	736	1,03	630	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.342	6,09	1.601	2,74
(+/-) RESTO	23	0,03	50	0,09
TOTAL PATRIMONIO	71.354	100,00 %	58.400	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	58.400	56.647	58.400	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,70	1,76	18,70	1.080,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	1,27	1,48	28,50
(+) Rendimientos de gestión	1,84	1,64	1,84	24,40
+ Intereses	1,10	1,24	1,10	-1,21
+ Dividendos	0,04	0,04	0,04	9,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,31	-0,27	-0,70
± 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)	0,04	-0,01	0,04	-458,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,92	0,70	0,92	45,81
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-187,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,37	-0,36	10,23
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	9,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	9,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	52,33
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	29,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-25,74
+ 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	-25,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.354	58.400	71.354	

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

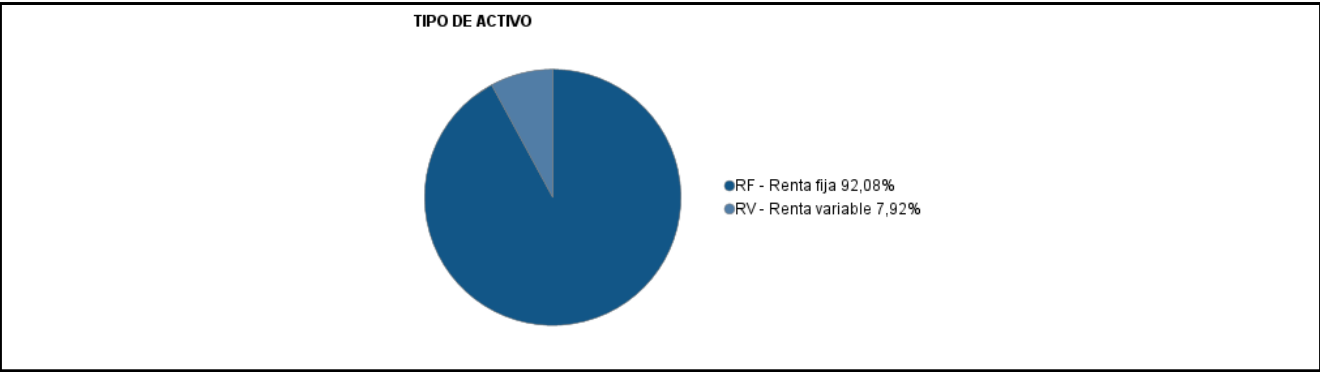
3. Inversiones financieras

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	9.267	12,98	10.173	17,41
TOTAL RENTA FIJA	9.267	12,98	10.173	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.267	12,98	10.173	17,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.619	72,33	41.428	70,91
TOTAL RENTA FIJA	51.619	72,33	41.428	70,91
TOTAL IIC	5.365	7,52	4.522	7,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.984	79,85	45.950	78,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.251	92,83	56.123	96,05

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	
SCHNEIDER ELECTRIC S	CONTADO SCHNEIDER ELECTRIC S 2,62 2028-07-0 FÍSICA	800	Inversión
Total subyacente renta fija		800	
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	126	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	329	Inversión
Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	129	Inversión
Total subyacente renta variable		583	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	880	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		880	
TOTAL OBLIGACIONES		2264	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

No aplicable

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 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. España sigue destacando por su mejor comportamiento, con un crecimiento previsto de entre el 2,3% y el 2,6%, apoyado por el turismo, la creación de empleo, la inmigración y la ejecución de los fondos europeos Next Generation EU. Alemania sigue siendo el principal punto débil de la región debido a la menor fortaleza de su industria y a la pérdida de competitividad en algunos sectores. Francia e Italia presentan avances más limitados. El desempleo se mantiene cerca de mínimos históricos y la inflación, que se acercó al objetivo del BCE durante el primer trimestre, vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía causado por las tensiones en el Medio Oriente.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

El Banco Central Europeo (BCE) está cerca de una posición neutral en su política monetaria después de los cambios realizados durante el último año. Sin embargo, sigue observando con atención la evolución de los salarios, la inflación en los servicios y el aumento de los precios de la energía. Su principal preocupación es que un aumento prolongado de los costes de la energía dificulte que la inflación se mantenga estable en el objetivo del 2%.

Banco de Inglaterra mantiene una política monetaria más restrictiva porque los salarios siguen creciendo fuertemente y la inflación sigue siendo más alta que en la zona euro. En cambio, los bancos centrales de Suecia, Noruega y Suiza han empezado a adoptar una posición un poco más flexible gracias a una evolución más favorable de la inflación.

Los mercados financieros han mostrado una notable capacidad de resistencia durante el primer semestre de 2026, a pesar de la incertidumbre geopolítica y el aumento de los precios de la energía provocado por el conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán. La bolsa mundial ha seguido avanzando gracias al fuerte crecimiento de los beneficios de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Al mismo tiempo, los mercados de renta fija han sido favorecidos por unas perspectivas de tipos de interés menos restrictivos que las existentes en 2024 y 2025. Sin embargo, la volatilidad aumentó en algunos momentos por la preocupación sobre la inflación derivada del precio del petróleo, que llegó a superar los 90 dólares por barril. En este entorno, los diferenciales de crédito se mantuvieron en niveles bajos, el dólar siguió fuerte frente a la mayoría de las monedas y activos considerados refugio, como el oro, registraron un comportamiento positivo. En total, el crecimiento de la economía mundial, cercano al 3%, y unas condiciones financieras todavía favorables permitieron que los activos de riesgo mantengan una evolución positiva.

La deuda pública de la Eurozona ha estado influida por las expectativas sobre el BCE y el impacto del shock energético. Los diferenciales periféricos se han mantenido relativamente contenidos. La prima de riesgo española a 10 años ha continuado en niveles compatibles con una percepción favorable de la solvencia soberana y el sólido crecimiento económico relativo de España.

El crédito de empresas en Europa ha mejorado gracias a los buenos resultados de las empresas y a los bajos niveles de impago. Los diferenciales de la deuda con grado de inversión se mantienen cerca de los mínimos registrados en los últimos años. Además, el mercado sigue beneficiándose de un ambiente de crecimiento moderado y de una situación financiera estable.

Los mercados de deuda pública del Reino Unido y de los países nórdicos han mantenido una evolución estable. Los rendimientos de los bonos han estado condicionados principalmente por las perspectivas de inflación y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de algunos movimientos en los tipos de interés, no se han producido episodios relevantes de tensión financiera.

La renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Euro

Stoxx 50 acumuló ganancias cercanas al 8%-10%, aunque la evolución fue desigual entre sectores. Los mejores resultados correspondieron a los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities, impulsados por el crecimiento económico, la inversión pública y el aumento del gasto en seguridad. En cambio, las compañías industriales y las más expuestas al comercio internacional registraron avances más moderados debido a la debilidad del sector manufacturero alemán y al impacto de los costes energéticos. Las bolsas de España e Italia obtuvieron un comportamiento mejor que el de los principales mercados europeos gracias a un crecimiento económico más sólido y a unas expectativas de beneficios más favorables. Desde el punto de vista de la valoración, la renta variable europea sigue cotizando con descuento frente al mercado estadounidense y se espera que los beneficios empresariales crezcan entre un 5% y un 8% durante 2026.

En conclusión, el primer semestre de 2026 ha sido favorable para los mercados de renta fija, apoyado por la moderación de la inflación respecto a los máximos de años anteriores y por unas expectativas de política monetaria menos restrictivas. La deuda pública de la Eurozona se ha mantenido relativamente estable, con diferenciales periféricos contenidos y una prima de riesgo española en niveles compatibles con la solidez relativa de la economía nacional. Por su parte, el crédito corporativo europeo ha seguido mostrando un buen comportamiento, respaldado por unos fundamentales empresariales resistentes, bajos niveles de impago y diferenciales próximos a mínimos recientes. No obstante, el repunte de los precios de la energía y la incertidumbre geopolítica mantienen cierto riesgo sobre la evolución futura de la inflación y de los tipos de interés, por lo que la selectividad en duración, emisores y calidad crediticia seguirá siendo clave en la segunda mitad del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la decisión general ha sido reforzar deuda pública europea y bonos corporativos. Hemos estado ampliando y reduciendo tácticamente tanto la duración como la exposición a renta variable.

c) Índice de referencia.

3y Euro Large Cap (Open) 52%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 40%, MSCI World EUR NetTR 8%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 22,18%.

El número de partícipes del fondo ha disminuido en un -1,85%.

La rentabilidad del fondo ha sido de 1,46%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido 1,46%, inferior al índice de referencia, del 1,71%.

Los gastos directos soportados por el fondo CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI suponen el 0,35% del patrimonio.

Los gastos indirectos soportados por el fondo CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI suponen el 0,01% del patrimonio.

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 2,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre se realizaron compras de deuda pública italiana por 4,0M, deuda pública francesa por 3,5M, deuda del Estado español por 2,2M y bonos de la Unión Europea por 2,0M. En renta fija corporativa se efectuaron compras de Vonovia por 1,3M, Colonial por 1,0M, BMW Finance por 1,0M, Linde por 0,9M, Amazon por 0,852M, Schneider Electric por 0,8M, Crédit Agricole por 0,7M, Goldman Sachs por 0,595M, Lloyds Banking Group por 0,505M, y Bank of Ireland, Booking Holdings, IBM, UniCredit, Kraft Heinz, Repsol International Finance y Alphabet por 0,5M cada uno. También se compraron ING Bank y BBVA por 0,4M cada uno, Danaher por 0,383M, Heidelberg Materials por 0,205M, y Électricité de France, L'Oréal y Novo Banco por 0,2M cada uno. Se realizaron ventas de AIB Group y Banco Comercial Português por 1,3M cada una, Enel Finance por 1,0M, ING Groep por 0,8M y Toyota Motor Finance por 0,4M. Asimismo, se compraron

0,2M y se vendieron 1,0M de BNP Paribas, mientras que en ABN AMRO se efectuaron una compra y una venta de 0,6M. En ETF se registraron compras del SPDR S&P 500 por un valor aproximado de 0,258M, iShares Europe 600 Telecommunications por 0,065M e Invesco NASDAQ 100 por 0,066M; y ventas de iShares U.S. Healthcare por 0,069M, Invesco NASDAQ 100 por 0,064M y UBS MSCI Australia por 0,063M, tras haber adquirido este último por 0,059M.

Las posiciones que más aportan al VLP son SPDR S&P 500 ETF Trust (+0,578%), Xtrackers MSCI Japan ETF (+0,081%) y Xtrackers MSCI Europe ETF (+0,063%). Por el contrario, excluyendo comisiones e impuestos, las que más restan son el futuro EUR/USD marzo 2026, el futuro Euro Stoxx 50 junio 2026 y el futuro EUR/USD septiembre 2026 .

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se operó con futuros sobre índices bursátiles, EUR/USD y deuda pública alemana. En EURO STOXX 50 se compraron contratos de marzo por 0,115M y se vendieron contratos de junio por 0,113M; posteriormente se compraron los contratos de junio por 0,126M y se vendieron los de septiembre por 0,126M. En el E-mini S&P 500 se vendió el vencimiento de marzo por 0,291M y se compró el de junio por 0,293M; en junio se vendió este vencimiento por 0,326M y se compró septiembre por 0,329M. En el E-mini Russell 2000 se vendió marzo por 0,109M y se compró junio por 0,109M; posteriormente se vendió junio por 0,128M y se compró septiembre por 0,129M. En futuros sobre EUR/USD se vendió marzo por 0,876M y se compró junio por 0,880M; posteriormente se vendió junio por 0,877M y se compró septiembre por 0,880M. En futuros sobre deuda alemana se compraron contratos Euro-Schatz por 2,247M y contratos Euro-Bobl de marzo por 0,586M. En Euro-Bobl también se vendió junio por 0,820M, se recompró por 0,809M, se vendió septiembre por 0,802M y se recompró por 0,802M, quedando cerrada esta posición. Finalmente, se compró una put sobre el S&P 500 con strike 6.800 por 0,003M y se vendió por 0,010M; además, se adquirió una put con strike 6.900 por 0,004M, que se mantuvo hasta su vencimiento en junio.

.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,08%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 1,61%, superior a la de su índice de referencia, del 1,43% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

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.

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.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Si no se producen efectos inflacionistas persistentes derivados del encarecimiento de la energía, no se esperan nuevas subidas de tipos en las principales economías desarrolladas antes de finalizar el año.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

La renta fija afronta el segundo semestre en un entorno más estable. Los principales bancos centrales parecen cerca del final de los ajustes monetarios y eso suele favorecer a los bonos. Aun así, la inflación y los precios de la energía seguirán siendo factores importantes y podrían provocar momentos de nerviosismo en los mercados.

La deuda pública de la Eurozona presenta perspectivas razonablemente positivas. El bono alemán a diez años podría cerrar el año entre el 2,3% y el 2,8%, mientras que la deuda de países como España e Italia debería seguir beneficiándose de la estabilidad económica y del respaldo del BCE. La prima de riesgo española podría mantenerse entre 60 y 80 puntos básicos.

El crédito corporativo europeo continúa apoyado por la buena situación financiera de muchas empresas y por unos niveles de impago todavía reducidos. Aunque los diferenciales son ajustados, siguen ofreciendo una rentabilidad superior a la de la deuda pública.

La deuda pública británica podría verse favorecida si el Banco de Inglaterra continúa bajando los tipos de interés durante los próximos meses. Este escenario apoyaría el comportamiento de los bonos del Estado.

La renta variable mantiene una visión favorable para la segunda mitad de 2026. La economía mundial continúa creciendo, los beneficios empresariales siguen avanzando y las condiciones financieras son menos restrictivas que en años anteriores. Sin embargo, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones de algunos mercados podrían aumentar la volatilidad.

Las bolsas europeas podrían seguir avanzando de forma moderada. Las valoraciones son, en general, más atractivas que las de Estados Unidos y los beneficios empresariales podrían crecer entre el 5% y el 8%. Los sectores financiero, industrial y defensa podrían seguir destacando.

Las materias primas seguirán muy ligadas a la evolución de la economía mundial y a los riesgos geopolíticos. El precio del petróleo Brent podría mantenerse entre 80 y 100 dólares por barril, condicionado por la situación en Oriente Medio. El oro continuará actuando como activo refugio en momentos de incertidumbre, mientras que los metales industriales seguirán apoyados por la transición energética, la electrificación y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial. En conjunto, se espera un comportamiento positivo, aunque con oscilaciones frecuentes a lo largo del semestre.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año.

En el siguiente periodo, seguiremos haciendo una estrategia acorde al perfil del fondo, con una gestión estructura que no de rentabilidades a largo plazo y con flexibilidad para hacer movimientos tácticos en función de movimientos de mercado. Comenzamos el periodo bastante cerca de la neutralidad, tanto en niveles de renta variable como en duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	3.798	5,32	1.661	2,84
ES0000012I08 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	2.057	2,88	2.070	3,54
ES0000101966 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	480	0,67	483	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.335	8,87	4.213	7,21
ES00000123C7 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	1.804	2,53	1.810	3,10
ES0000012L29 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	3.015	5,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.804	2,53	4.825	8,26
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	474	0,66	475	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		474	0,66	475	0,81
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	654	0,92	659	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		654	0,92	659	1,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.267	12,98	10.173	17,41
TOTAL RENTA FIJA		9.267	12,98	10.173	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.267	12,98	10.173	17,41
DE0001135044 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,500 2027-07-04	EUR	2.212	3,10	2.219	3,80
EU000A3K4DS6 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2,000 2027-10-04	EUR	4.055	5,68	3.776	6,47
EU000A4D5QM6 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	3.003	4,21	1.311	2,24
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	1.867	2,62	0	0,00
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	1.501	2,10	0	0,00
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	4.119	5,77	2.596	4,45
IT0005622128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2027-10-15	EUR	503	0,71	506	0,87
IT0005689960 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,400 2029-03-15	EUR	2.476	3,47	0	0,00
PTOTEMOE0035 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,700 2027-10-15	EUR	291	0,41	292	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.026	28,07	10.700	18,33
FR0010916924 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,500 2026-04-25	EUR	0	0,00	1.019	1,74
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	1.204	1,69	1.206	2,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.204	1,69	2.225	3,80
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	0	0,00	797	1,36
FR001400DOVO - BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	709	0,99	713	1,22
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	1.823	2,56	1.121	1,92
FR001400YCA5 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,136 2029-03-20	EUR	402	0,56	401	0,69
FR0014014A20 - BONOS L'OREAL SA 2,432 2027-11-19	EUR	200	0,28	0	0,00
FR0014016LW1 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,606 2028-03-04	EUR	200	0,28	0	0,00
IT0005717902 - BONOS UNICREDIT SPA 2,704 2028-06-25	EUR	500	0,70	0	0,00
PTBCEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	0	0,00	1.283	2,20
PTNOBIOM0006 - BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08	EUR	1.844	2,58	1.643	2,81
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	699	0,98	708	1,21
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	761	1,07	765	1,31
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	915	1,28	410	0,70
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	0	0,00	997	1,71
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	778	1,33
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	0	0,00	1.294	2,22
XS2528341501 - BONOS NATIONAL GRID ELECTR 3,530 2028-09-20	EUR	712	1,00	716	1,23
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	931	1,31	417	0,71
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	527	0,74	528	0,90
XS2576362839 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	1.765	2,47	1.259	2,16
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	837	1,17	839	1,44
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	811	1,14	306	0,52
XS2696749626 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	0	0,00	409	0,70
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	909	1,27	407	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2790333616 - BONOS[MORGAN STANLEY]2,699 2027-03-19	EUR	0	0,00	1.001	1,71
XS2908735504 - BONOS[BANCO SANTANDER SA]3,250 2029-04-02	EUR	1.008	1,41	1.010	1,73
XS2983840435 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP]2,968 2029-01-23	EUR	503	0,70	503	0,86
XS3241220873 - BONOS[ING BANK NV]2,625 2028-12-01	EUR	496	0,70	499	0,85
XS3258578890 - BONOS[NORDEA BANK ABP]2,613 2027-12-24	EUR	1.001	1,40	1.000	1,71
XS3268962845 - BONOS[BANCO BILBAO VIZCAYA]2,754 2029-01-15	EUR	401	0,56	0	0,00
XS3289845631 - BONOS[INTERNATIONAL BUSINE]2,311 2028-02-03	EUR	500	0,70	0	0,00
XS3289964648 - BONOS[LLOYDS BANKING GROUP]2,864 2030-02-12	EUR	506	0,71	0	0,00
XS3299472384 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP]2,889 2029-02-17	EUR	596	0,84	0	0,00
XS3305167390 - BONOS[AMAZON.COM INC]2,730 2028-03-16	EUR	853	1,20	0	0,00
XS3344378339 - BONOS[VONOVIA SE]2,838 2028-04-20	EUR	1.301	1,82	0	0,00
XS3352082344 - BONOS[DANAHER CORP]2,550 2028-04-29	EUR	384	0,54	0	0,00
XS3363386460 - BONOS[ALPHABET INC]3,200 2030-05-11	EUR	503	0,70	0	0,00
XS3370292644 - BONOS[LINDE PLC]2,604 2028-05-13	EUR	400	0,56	0	0,00
XS3371718266 - BONOS[ING BANK NV]2,614 2028-05-12	EUR	401	0,56	0	0,00
XS3379436325 - BONOS[HEIDELBERG MATERIALS]3,500 2029-10-10	EUR	207	0,29	0	0,00
XS3401047223 - BONOS[BMW FINANCE NV]2,641 2027-12-08	EUR	1.000	1,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.604	34,47	19.805	33,90
FR0013428489 - BONOS[ENGIE SA]0,375 2027-06-21	EUR	1.238	1,74	1.244	2,13
FR0013515871 - BONOS[COLONIAL SFL SOCIMI]1,500 2027-06-05	EUR	986	1,38	0	0,00
FR001400N9V5 - BONOS[SOCIETE GENERALE SA]2,504 2026-01-19	EUR	0	0,00	502	0,86
XS1419664997 - BONOS[EDP SA]2,875 2026-06-01	EUR	0	0,00	397	0,68
XS1756296965 - BONOS[TELEFONICA EMISIONES]1,447 2027-01-22	EUR	1.077	1,51	1.081	1,85
XS2289133915 - BONOS[UNICREDIT SPA]0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	837	1,43
XS2304664167 - BONOS[INTESA SANPAOLO SPA]0,625 2026-02-24	EUR	0	0,00	702	1,20
XS2353182020 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA]0,250 2027-06-17	EUR	287	0,40	1.246	2,13
XS2465792294 - BONOS[CELLNEX FINANCE CO S]2,250 2026-04-12	EUR	0	0,00	487	0,83
XS2491737461 - BONOS[SVENSK EXPORTKREDIT]2,000 2027-06-30	EUR	493	0,69	496	0,85
XS2697483118 - BONOS[ING BANK NV]4,125 2026-10-02	EUR	302	0,42	304	0,52
XS3009627939 - BONOS[ABN AMRO BANK NV]2,545 2027-02-25	EUR	701	0,98	701	1,20
XS3026747876 - BONOS[VOLVO TREASURY AB]2,827 2027-03-17	EUR	701	0,98	701	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.784	8,10	8.698	14,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.619	72,33	41.428	70,91
TOTAL RENTA FIJA		51.619	72,33	41.428	70,91
DE0006289309 - ETF[ISHARES EURO STOXX B	EUR	132	0,18	116	0,20
DE000A0H08R2 - ETF[ISHARES STOXX EUROPE	EUR	66	0,09	0	0,00
IE0002Y8CX98 - ETF[WISDOMTREE EUROPE DE	EUR	166	0,23	166	0,28
IE00B1YZSC51 - ETF[ISHARES CORE MSCI EU	EUR	379	0,53	345	0,59
IE00BD4TY451 - ETF[UBS MSCI AUSTRALIA U	EUR	97	0,14	88	0,15
IE00BQNK901 - ETF[ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	91	0,13	79	0,13
LU0274209237 - ETF[XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	403	0,57	364	0,62
LU0274209740 - ETF[XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	308	0,43	258	0,44
LU0446734872 - ETF[UBS MSCI CANADA UCIT	EUR	140	0,20	129	0,22
US46138G6492 - ETF[INVESCO NASDAQ 100 E	USD	234	0,33	194	0,33
US4642875078 - ETF[ISHARES CORE S&P MID	USD	68	0,09	56	0,10
US4642877629 - ETF[ISHARES U.S. HEALTHC	USD	45	0,06	116	0,20
US78462F1030 - ETF[STATE STREET SPDR S&	USD	3.237	4,54	2.611	4,47
TOTAL IIC		5.365	7,52	4.522	7,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.984	79,85	45.950	78,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.251	92,83	56.123	96,05

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)