

CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,43	0,48	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	2,29	2,30	2,48

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	2.663.556,81	3.610.334,91	1.047	1.108	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	9.692.708,76	10.622.574,99	28.502	30.250	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INSTITUCIONAL	3.414.681,57	3.462.375,37	3	3	EUR	0,00	0,00	5000000 EUR	NO
PLUS	12.915.779,36	14.940.649,29	5.111	5.754	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	2.231.772,37	2.644.967,53	261	285	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
INTERNA	2.660.099,52	6.587.743,94	1	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	17.023	22.955	23.987	149.013
ESTÁNDAR	EUR	300.510	329.023	298.514	335.489
INSTITUCIONAL	EUR	21.689	21.888	19.685	39.771
PLUS	EUR	406.666	469.446	301.559	288.923
PREMIUM	EUR	71.476	84.452	64.855	76.621
INTERNA	EUR	16.460	40.552	29.201	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	6,3911	6,3582	6,2214	6,0237
ESTÁNDAR	EUR	31,0038	30,9740	30,5657	29,8475
INSTITUCIONAL	EUR	6,3518	6,3216	6,1905	5,9986
PLUS	EUR	31,4860	31,4207	30,9371	30,1424
PREMIUM	EUR	32,0265	31,9294	31,3768	30,5112
INTERNA	EUR	6,1877	6,1557	6,0234	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
INSTITUC IONAL	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,52	1,15	-0,62	0,41	0,36	2,20	3,28	3,99	-0,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	07-04-2026	-0,32	11-03-2026	-0,37	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,64	08-04-2026	0,64	08-04-2026	0,35	02-08-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	2,26	1,66	0,53	0,74	0,90	1,66	1,20	0,42
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,53	1,68	1,34	0,46	0,69	0,84	1,14	1,78	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	1,12	1,01	1,01	1,01	1,01	1,02	0,23

(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.

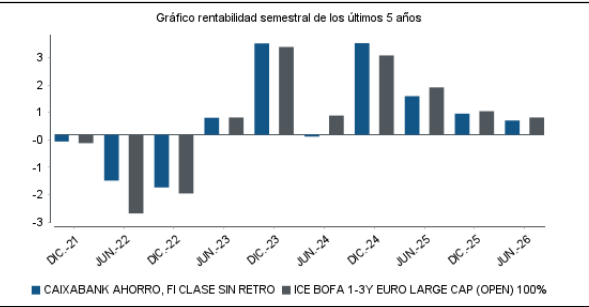
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,22	0,23

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,10	0,93	-0,83	0,20	0,14	1,34	2,41	3,11	-0,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	07-04-2026	-0,32	11-03-2026	-0,37	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,64	08-04-2026	0,64	08-04-2026	0,35	02-08-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	2,26	1,66	0,53	0,74	0,90	1,66	1,20	0,42
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,53	1,68	1,34	0,46	0,69	0,84	1,14	1,78	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,20	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09	0,25

(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.

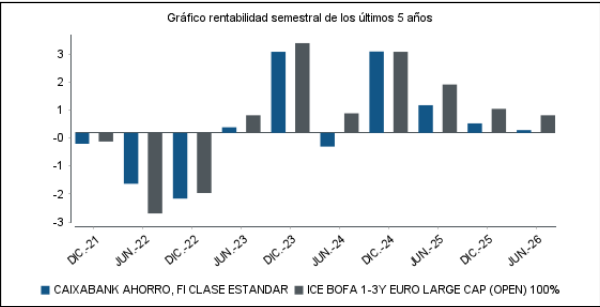
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	1,07	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,48	1,13	-0,64	0,39	0,34	2,12	3,20	3,90	-0,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	07-04-2026	-0,32	11-03-2026	-0,37	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,64	08-04-2026	0,64	08-04-2026	0,35	02-08-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	2,26	1,66	0,53	0,74	0,90	1,66	1,20	0,42
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,53	1,68	1,34	0,46	0,69	0,84	1,14	1,78	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	1,13	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	0,24

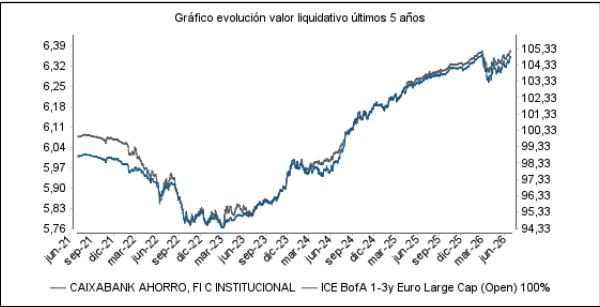
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

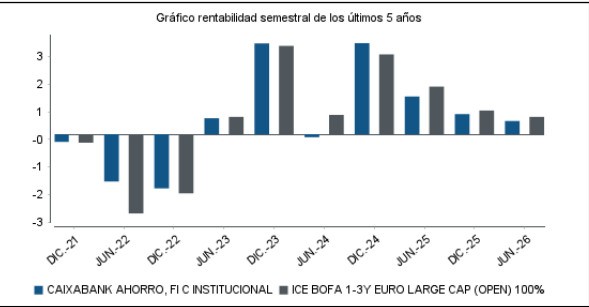
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,30	0,31

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,21	0,99	-0,77	0,26	0,20	1,56	2,64	3,34	-0,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	07-04-2026	-0,32	11-03-2026	-0,37	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,64	08-04-2026	0,64	08-04-2026	0,35	02-08-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	2,26	1,66	0,53	0,74	0,90	1,66	1,20	0,42
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,53	1,68	1,34	0,46	0,69	0,84	1,14	1,78	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,18	1,18	1,18	1,06	1,06	1,06	1,07	1,07	0,25

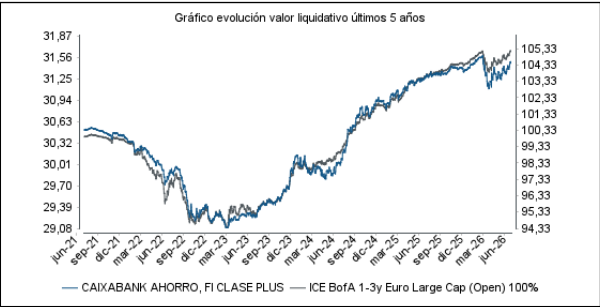
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

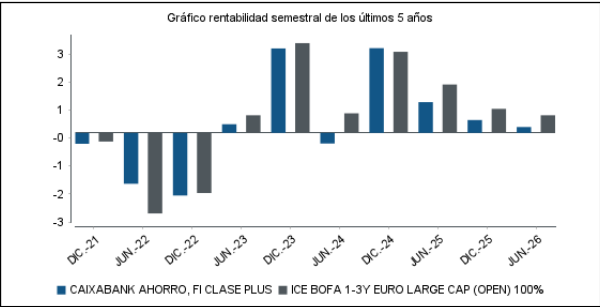
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,85	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,30	1,04	-0,73	0,31	0,25	1,76	2,84	3,54	-0,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	07-04-2026	-0,32	11-03-2026	-0,37	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,64	08-04-2026	0,64	08-04-2026	0,35	02-08-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	2,26	1,66	0,53	0,74	0,90	1,66	1,20	0,42
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,53	1,68	1,34	0,46	0,69	0,84	1,14	1,78	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,16	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	0,25

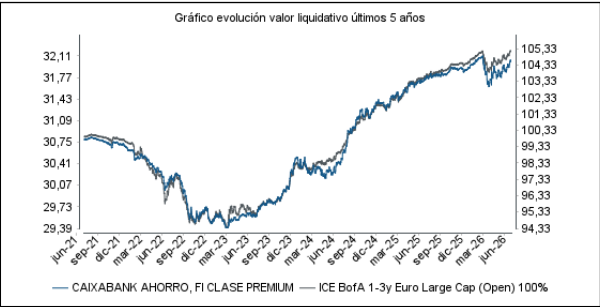
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

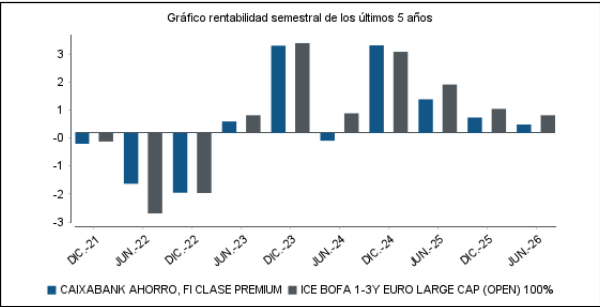
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,16	0,66	0,66	0,65	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,52	1,14	-0,62	0,41	0,36	2,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	07-04-2026	-0,32	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	08-04-2026	0,64	08-04-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	2,26	1,66	0,53	0,74	0,90			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,53	1,68	1,34	0,46	0,69	0,84			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,05	0,04	0,00	0,04			

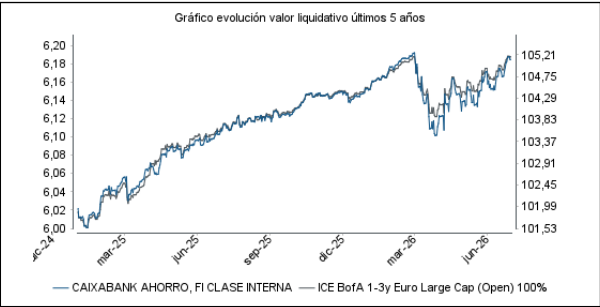
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

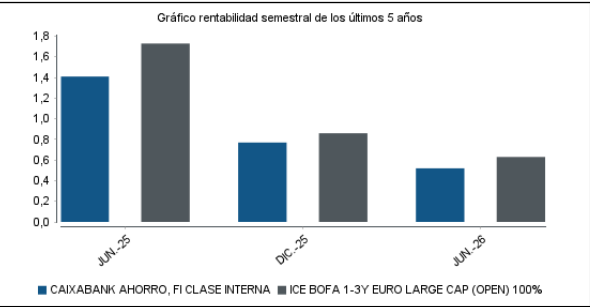
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,06		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.202.183	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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	827.848	99,28	956.565	98,79
* Cartera interior	152.542	18,29	195.350	20,17
* Cartera exterior	665.983	79,87	747.261	77,17
* Intereses de la cartera de inversión	9.324	1,12	13.954	1,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.032	0,60	11.625	1,20
(+/-) RESTO	944	0,11	126	0,01
TOTAL PATRIMONIO	833.825	100,00 %	968.316	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	968.316	916.583	968.316	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,97	4,92	-14,97	-386,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,17	0,44	0,17	-66,17
(+) Rendimientos de gestión	0,60	0,87	0,60	-36,62
+ Intereses	1,22	1,25	1,22	-8,47
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	20,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	-0,35	-0,55	46,19
± 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)	-0,12	-0,05	-0,12	150,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,02	-0,01	-18,33
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	754,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-0,43	-6,51
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-6,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-6,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-75,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,29
+ 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	-95,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	833.825	968.316	833.825	

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

3. Inversiones financieras

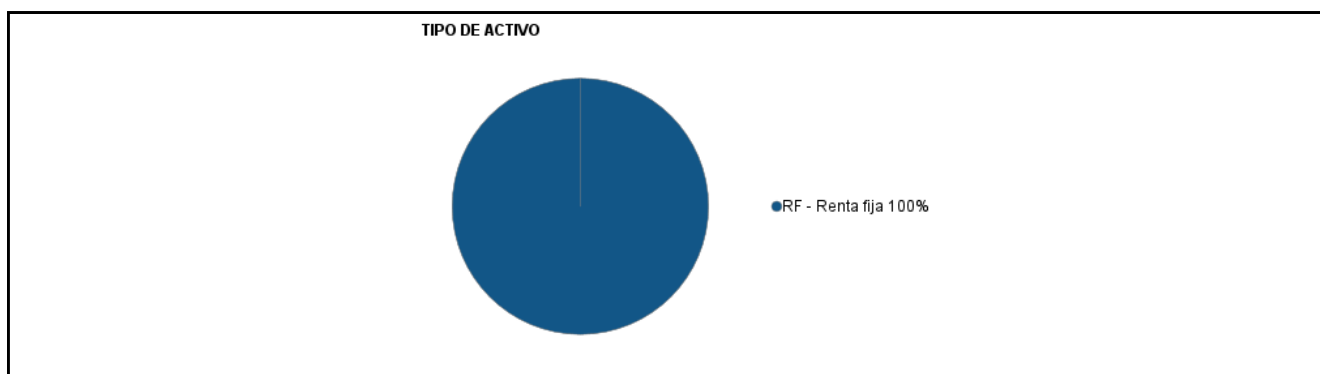
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	152.542	18,29	195.350	20,18
TOTAL RENTA FIJA	152.542	18,29	195.350	20,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	152.542	18,29	195.350	20,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	666.063	79,90	702.828	72,57
TOTAL RENTA FIJA	666.063	79,90	702.828	72,57
TOTAL IIC	0	0,00	44.426	4,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	666.063	79,90	747.255	77,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	818.605	98,19	942.605	97,34

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 2.5% 16.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.5% 16.04 100000 FÍSIC	57.225	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2.	FUTURO BN.BUO NI POLIENNALI DEL TES 2. 100000 FÍSIC	2.985	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2.5 100000 FÍSIC	176.910	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 30.06.28	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 30.06.28 200000 FÍSIC	154.910	Inversión
Total subyacente renta fija		392030	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.006	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		393036	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2026, en aplicación del criterio siguiente:
Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))
Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))
Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))
Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2025 ha sido 2,270%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2026 es:
Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; 2,720%)) = 1,00%
Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; 2,720%)) = 0,775%
Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; 2,720%)) = 0,60%

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

	SI	NO
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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 869.418,55 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.121.644,99 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

La economía británica sigue recuperándose gradualmente después de varios años de crecimiento reducido. La disminución de la inflación y la mejora del poder adquisitivo de los hogares han impulsado el consumo privado y permiten prever un crecimiento cercano al 1,5%. Las economías nórdicas están mejorando, pero siguen siendo sensibles a la situación de la industria europea y al comercio mundial.

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. 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.

Durante el periodo, el fondo ha obtenido una rentabilidad ligeramente positiva gracias a que la rentabilidad generada por los cupones compensó gran parte del impacto de la subida de tipos. El comportamiento se vio asimismo favorecido por la compresión de los diferenciales de crédito y la relativa estabilidad de la deuda pública periférica, segmentos en los que el fondo mantiene una elevada exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales, hemos mantenido una visión constructiva sobre la evolución de los mercados de renta fija. El semestre ha estado marcado por las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, su potencial impacto sobre la inflación y las implicaciones para la política monetaria. Este contexto contribuyó a mantener las rentabilidades de los bonos en niveles que consideramos atractivos, lo que nos llevó a mantener una posición larga en duración frente al índice de referencia. Asimismo, durante el semestre hemos mantenido una sobreexposición a deuda periférica y crédito.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase premium ha disminuido en un -15,37%, la clase estándar ha disminuido en un -8,67%, la clase plus ha disminuido en un -13,37%, la clase institucional ha disminuido en un -0,91%, la clase sin retro ha disminuido en un -25,84% y la clase interna ha disminuido en un -59,41%.

El número de partícipes de la clase premium ha disminuido en un -8,42%, la clase estándar ha disminuido en un -5,78%, la clase plus ha disminuido en un -11,17%, la clase institucional se ha mantenido, la clase sin retro ha disminuido en un -5,51% y la clase interna ha disminuido en un -50,00%.

La rentabilidad de la clase premium ha sido de 0,30%, la clase estándar un 0,10%, la clase plus un 0,21%, la clase institucional un 0,48%, la clase sin retro un 0,52% y la clase interna un 0,52%.

La rentabilidad de la clase premium ha sido de 0,30%, inferior al índice de referencia, del 0,63%, la clase estándar un 0,10% inferior al índice de referencia, del 0,63%, la clase plus un 0,21% inferior al índice de referencia, del 0,63%, la clase institucional un 0,48% inferior al índice de referencia, del 0,63%, la clase sin retro un 0,52% inferior al índice de referencia, del 0,63% y la clase interna un 0,52% inferior al índice de referencia, del 0,63%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase premium suponen el 0,33% del patrimonio, para la clase estándar han sido del 0,53%, para la clase plus han sido del 0,42%, para la clase institucional han sido del 0,15%, para la clase sin retro han sido del 0,11% y para la clase interna han sido del 0,11%.

No tiene gastos indirectos.

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 0,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de la cartera se ha centrado principalmente en el riesgo de tipos de interés. Durante el semestre, la duración se ha mantenido en un rango de entre 2 y 2,5 años. La gestión de la duración se ha realizado principalmente mediante la compra y venta de futuros sobre el bono alemán a 2 años. Al inicio del periodo se tomaron posiciones en futuros sobre deuda pública estadounidense a 2 años, que se han mantenido en cartera durante todo el semestre.

Asimismo, se implementaron estrategias de pendiente mediante el uso de derivados. Por un lado, se estableció una posición de aumento de pendiente en el tramo 2-5 años de la curva estadounidense, que permaneció vigente hasta mayo. Por otro, en febrero se implantó una estrategia de aplanamiento en el tramo 2-5 años de la curva alemana, que se cerró en junio.

El resto de la cartera se mantuvo sin cambios significativos y la actividad de compraventa fue reducida. La mayor parte de los bonos que dejaron de formar parte de la cartera lo hicieron por amortización.

En cuanto a la contribución de los distintos activos a la rentabilidad de la cartera, destacaron los bonos de la Unión Europea, España e Italia con vencimientos en diciembre de 2028, enero de 2028 y marzo de 2028, respectivamente, que aportaron un 0,06 %, un 0,04 % y un 0,04 %. Asimismo, la posición en futuros sobre deuda pública estadounidense a 5 años contribuyó positivamente con un 0,04 %.

Entre los principales detractores de rentabilidad destacaron las posiciones en futuros sobre deuda pública estadounidense a 2 años y sobre deuda pública alemana a 5 años, que restaron un 0,10 % y un 0,05 %, respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 24,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,87 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,83%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La

remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,3%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 1,99% durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 1,53% 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.

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.

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.

El Reino Unido podría crecer en torno al 1,5%, apoyado por una mejora del poder adquisitivo de los hogares y una inflación más contenida. Las economías nórdicas también se beneficiarían de una recuperación progresiva de la demanda interna y de unas condiciones financieras menos restrictivas.

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.

El Banco de Inglaterra podría disponer de margen para seguir reduciendo los tipos de interés de forma gradual, aunque mantendrá una actitud prudente debido a la resistencia de los salarios y de algunos componentes de la inflación.

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.

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.

De cara al segundo semestre, esperamos que la rentabilidad del fondo siga apoyándose en los atractivos niveles de rentabilidad de los mercados de renta fija, así como en la estabilidad de los diferenciales de crédito y de los diferenciales de la deuda periférica. El principal riesgo para este escenario sería un endurecimiento de la política monetaria del Banco Central Europeo superior al actualmente descontado por el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128P8 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	0	0,00	80.815	8,35
ES0000012108 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	84.553	10,14	43.540	4,50
ES0000012J15 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	0	0,00	34.191	3,53
ES0000012K53 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2029-07-30	EUR	31.018	3,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		115.572	13,86	158.546	16,38
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	8.022	0,96	8.006	0,83
ES0224244113 - BONOS MAPFRE SA 3,125 2032-01-20	EUR	4.946	0,59	0	0,00
ES0265936072 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2031-02-14	EUR	15.674	1,88	15.702	1,62
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	8.328	1,00	8.361	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.970	4,43	32.069	3,31
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	0	0,00	4.735	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	4.735	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		152.542	18,29	195.350	20,18
TOTAL RENTA FIJA		152.542	18,29	195.350	20,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		152.542	18,29	195.350	20,18
EU000A3K4EN5 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	100.494	12,05	101.155	10,45
EU000A4D5QM6 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	15.025	1,80	10.086	1,04
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 5,500 2029-04-25	EUR	48.712	5,84	0	0,00
FR0013250560 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	0	0,00	35.648	3,68
FR0013286192 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	46.904	5,63	27.881	2,88
IT0005433690 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	66.931	8,03	67.317	6,95
IT0005467482 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,450 2029-02-15	EUR	18.736	2,25	0	0,00
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	58.314	6,99	58.612	6,05
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	0	0,00	3.641	0,38
IT0005580045 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	0	0,00	30.413	3,14
IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	20.382	2,44	0	0,00
NL0015000LS8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	2.794	0,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		378.294	45,37	334.752	34,57
EU000A3KNYF7 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	0	0,00	190	0,02
IT0005210650 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	0	0,00	29.442	3,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	29.633	3,06
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	4.006	0,48	3.986	0,41
BE0002961424 - BONOS KBC GROUP NV 8,000 2199-12-31	EUR	6.669	0,80	6.695	0,69
BE0390246156 - BONOS KBC GROUP NV 3,625 2036-08-26	EUR	1.985	0,24	0	0,00
FR0013248523 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,500 2029-04-03	EUR	2.864	0,34	0	0,00
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	12.573	1,51	12.575	1,30
FR0014000531 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	5.879	0,71	5.850	0,60
FR001400D6N0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2029-10-12	EUR	9.347	1,12	0	0,00
FR001400E735 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	19.984	2,40	20.112	2,08
FR001400F703 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	EUR	8.063	0,97	8.130	0,84
FR001400WL86 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2031-07-15	EUR	5.058	0,61	0	0,00
IT0005596363 - BONOS BPER BANCA SPA 4,000 2031-05-22	EUR	11.309	1,36	0	0,00
PTBCP70M0004 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2031-06-24	EUR	7.442	0,89	7.483	0,77
PTBCPEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	4.356	0,52	4.383	0,45
PTNOBIOM0006 - BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08	EUR	10.291	1,23	10.318	1,07
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	0	0,00	10.160	1,05
XS1505896735 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,375 2028-10-18	EUR	9.521	1,14	9.630	0,99
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	17.128	2,05	17.202	1,78
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	7.944	0,95	8.000	0,83
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	0	0,00	6.992	0,72
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	0	0,00	5.131	0,53
XS2235996217 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	0	0,00	8.321	0,86
XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	7.308	0,88	7.354	0,76
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	969	0,12	972	0,10
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	0	0,00	2.197	0,23
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	9.399	1,13	9.431	0,97
XS258885025 - BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2029-02-16	EUR	7.199	0,86	0	0,00
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	8.711	1,04	8.752	0,90
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	8.143	0,98	8.178	0,84
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	0	0,00	11.195	1,16
XS2769892519 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,000 2028-11-22	EUR	0	0,00	8.137	0,84
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	8.119	0,97	8.153	0,84
XS2779881601 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 3,750 2029-06-15	EUR	8.133	0,98	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	9.136	1,10	9.191	0,95
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	0	0,00	4.254	0,44
XS2860968085 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18	EUR	10.273	1,23	10.342	1,07
XS3002418914 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,000 2029-08-28	EUR	7.979	0,96	8.033	0,83
XS3237229193 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2036-12-02	EUR	1.985	0,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		231.772	27,81	241.153	24,90
FR0013246733 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	0	0,00	6.578	0,68
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21	EUR	12.808	1,54	12.869	1,33
XS1148073205 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	5.847	0,70	5.900	0,61
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,250 2026-04-14	EUR	0	0,00	4.532	0,47
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	0	0,00	14.176	1,46
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	4.824	0,58	4.852	0,50
XS2013574038 - BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	0	0,00	1.205	0,12
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	14.497	1,50
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	14.203	1,70	14.258	1,47
XS2696749626 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	18.313	2,20	18.424	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		55.997	6,72	97.291	10,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		666.063	79,90	702.828	72,57
TOTAL RENTA FIJA		666.063	79,90	702.828	72,57
IE00B3B8Q275 - ETN ISHARES EUR COVERED	EUR	0	0,00	44.426	4,59
TOTAL IIC		0	0,00	44.426	4,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		666.063	79,90	747.255	77,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		818.605	98,19	942.605	97,34

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)