

CAIXABANK DESTINO, FI

Nº Registro CNMV: 4947

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: 12/02/2016

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: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC en activos de renta variable en torno al 30% de la exposición total, principalmente en valores de media y alta capitalización, así como en activos de renta fija.

No existe límite de exposición a riesgo divisa, sectores, emisores, mercados, pudiendo tener exposición máxima del 30% en emergentes. Los activos de renta fija, tanto pública como privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, tendrán mayoritariamente calidad crediticia mínima media (mínimo BBB-), máximo un 50% de la cartera tendrá calidad inferior a BBB-.

No existen limitaciones en cuanto a la duración y vencimiento de la cartera. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank, con un máximo 10% en IIC armonizadas que utilicen métodos de retorno absoluto o de gestión alternativa, máximo del 10% en sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario y máximo de 10% en materias primas, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de materias primas.

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	0,39	0,51	0,39	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,16	2,24	2,16	2,37

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	83,33	83,33	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	45.210.744,37	48.077.439,33	16.961	17.865	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	24.597.776,17	26.409.411,05	2.561	2.690	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	1	1	1	0
ESTÁNDAR	EUR	379.590	383.725	416.007	430.442
PLUS	EUR	215.237	219.243	242.612	260.544

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	6,8869	6,5092	6,3037	0,0000
ESTÁNDAR	EUR	8,3960	7,9814	7,8122	7,2318
PLUS	EUR	8,7503	8,3017	8,0933	7,4622

(*)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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,61	0,00	0,61	0,61	0,00	0,61	patrimonio	0,06	0,06	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,80	5,85	-0,05	1,89	2,51	3,26	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	15-05-2026	-0,93	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,41	08-04-2026	1,41	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,12	5,34	4,85	3,85	3,36	5,42	4,31		
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 10%, ICE BofA Global Broad Market 60%, MSCI World USD NetTR 30%	5,48	4,81	6,04	4,48	4,93	7,24	4,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,19	0,19	0,20	0,20	0,82	1,51	0,00	

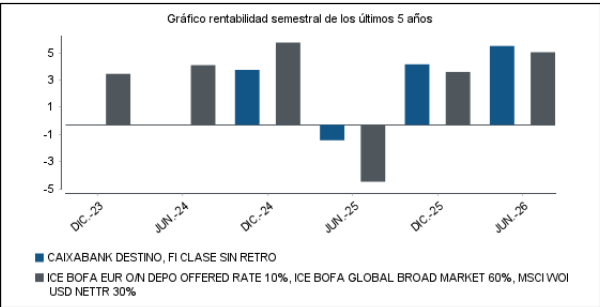
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,19	5,55	-0,34	1,58	2,24	2,17	8,03		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	15-05-2026	-0,93	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	08-04-2026	1,40	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,12	5,34	4,84	3,85	3,36	5,42	4,11		
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 10%, ICE BofA Global Broad Market 60%, MSCI World USD NetTR 30%	5,48	4,81	6,04	4,48	4,93	7,24	4,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,98	2,98	3,00	2,62	2,67	2,62	1,10		

(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.

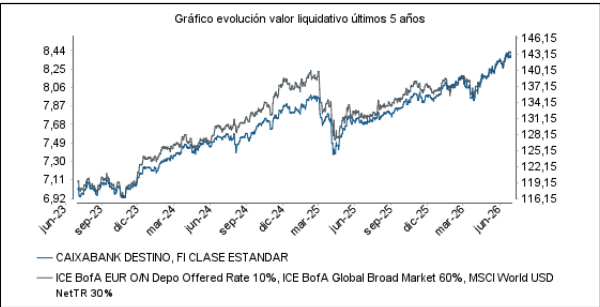
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,47	0,46	0,47	0,47	1,88	1,89	1,89	1,93

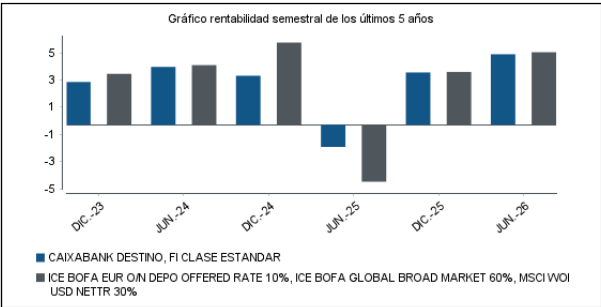
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,40	5,66	-0,24	1,68	2,34	2,57	8,46		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	15-05-2026	-0,93	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	08-04-2026	1,40	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,12	5,34	4,84	3,85	3,36	5,42	4,11		
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 10%, ICE BofA Global Broad Market 60%, MSCI World USD NetTR 30%	5,48	4,81	6,04	4,48	4,93	7,24	4,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	2,96	2,58	2,63	2,58	1,06		

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

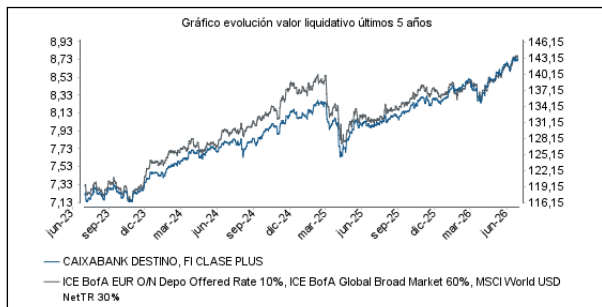
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,48	1,49	1,49	1,53

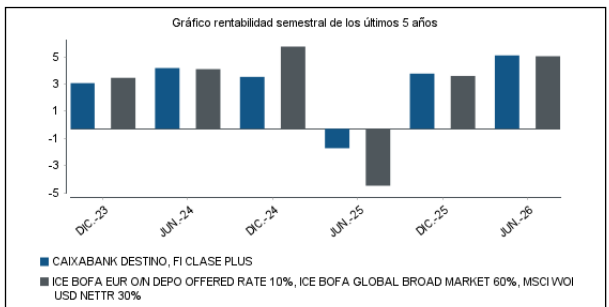
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	543.360	91,35	561.621	93,14
* Cartera interior	80.446	13,52	87.446	14,50
* Cartera exterior	462.489	77,75	473.706	78,56
* Intereses de la cartera de inversión	426	0,07	470	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48.556	8,16	40.295	6,68
(+/-) RESTO	2.911	0,49	1.053	0,17
TOTAL PATRIMONIO	594.828	100,00 %	602.969	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)	602.969	614.307	602.969	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,51	-5,72	-6,51	10,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,14	3,88	5,14	29,32
(+) Rendimientos de gestión	5,99	4,73	5,99	23,37
+ Intereses	0,27	0,28	0,27	-5,73
+ Dividendos	0,54	0,60	0,54	-12,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-105,15
± 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)	0,25	0,13	0,25	94,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,91	3,75	4,91	27,35
± Otros resultados	0,02	-0,09	0,02	-123,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,85	-0,85	-3,60
- Comisión de gestión	-0,73	-0,74	-0,73	-4,27
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	-4,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,61
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	8,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	19,76
+ 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	19,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	594.828	602.969	594.828	

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

3. Inversiones financieras

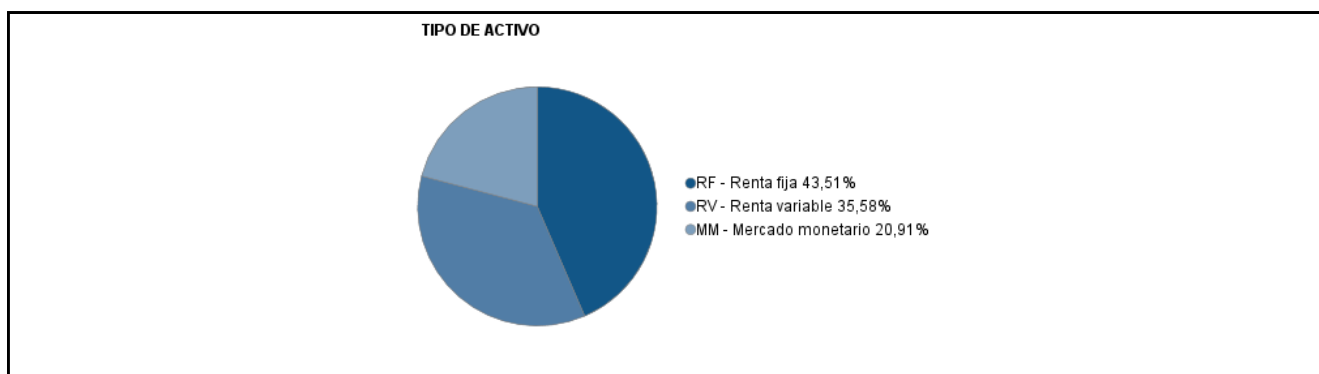
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.446	13,52	87.446	14,51
TOTAL RENTA FIJA	80.446	13,52	87.446	14,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	80.446	13,52	87.446	14,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.740	5,51	35.759	5,93
TOTAL RENTA FIJA	32.740	5,51	35.759	5,93
TOTAL IIC	429.669	72,22	437.979	72,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	462.409	77,73	473.737	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	542.855	91,25	561.183	93,09

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	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	3.280	Inversión
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	2.006	Inversión
Stoxx Europe 600 EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 EUR 50 FÍSICA	2.113	Inversión
Topix	FUTURO Topix 10 000 FÍSICA	2.092	Inversión
Total subyacente renta variable		9491	
AMUNDI CORE MSCI EUR	ETF AMUNDI CORE MSCI EUR	10.117	Inversión
Total otros subyacentes		10117	
TOTAL OBLIGACIONES		19608	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

d.2) El importe total de las ventas en el período es 28.984.498,89 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. 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. Estados Unidos sigue siendo el principal motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Para 2026 se espera una expansión cercana al 2%, respaldada por un mercado laboral sólido, con una tasa de desempleo cercana al 4%, y por la fortaleza del consumo privado. La inversión relacionada con la inteligencia artificial, los centros de datos y la infraestructura tecnológica sigue impulsando la actividad económica. Sin embargo, los aranceles y el aumento de los costes de la energía mantienen cierta presión sobre la inflación y dificultan una reducción más rápida hacia los niveles deseados por la Reserva Federal.

Japón sigue avanzando hacia una situación de inflación más estable y una política monetaria menos expansiva. Las economías emergentes siguen creciendo más rápido que las desarrolladas.

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. La deuda pública de la zona euro ha sido afectada 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 seguido en niveles compatibles con una buena percepción de la solvencia soberana y el sólido crecimiento económico relativo de España.

El crédito de las 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. La deuda pública de Estados Unidos ha seguido mostrando una alta variabilidad. La rentabilidad del bono del Tesoro a diez años ha movido habitualmente entre el 4% y el 5%. Esta evolución refleja la fortaleza de la economía estadounidense, la preocupación por el aumento del déficit público y los cambios en las expectativas sobre las decisiones futuras de la Reserva Federal.

El ingreso fijo de los mercados emergentes ha obtenido resultados positivos en aquellos países donde la moderación de la inflación ha permitido reducir las tasas de interés. Sin embargo, la fortaleza del dólar estadounidense y la incertidumbre geopolítica han limitado una caída más intensa de los precios de riesgo y han frenado una mejora adicional de las condiciones financieras.

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 fueron los sectores financiero, defensa, infraestructuras y servicios públicos, impulsados por el crecimiento económico, la inversión pública y el aumento del gasto en seguridad. En cambio, las empresas industriales y las más expuestas al comercio internacional registraron avances más moderados debido al sector manufacturero alemán débil y al impacto de los costes energéticos.

La bolsa de Estados Unidos obtuvo mejores resultados entre los principales mercados mundiales durante el primer semestre de 2026. La fortaleza de la economía, el aumento de los beneficios empresariales y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial impulsaron las cotizaciones.

La bolsa japonesa también obtuvo resultados positivos durante los primeros seis meses de 2026.

Las bolsas de los países emergentes mostraron una mejora positiva, aunque con diferencias importantes entre las regiones.

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón.

Las materias primas estuvieron muy afectadas por la situación geopolítica durante el semestre. El precio del petróleo Brent mostró fuertes cambios y llegó a superar temporalmente los 90 dólares por barril debido a las tensiones en el Medio Oriente y al riesgo de problemas en el suministro mundial de energía. El gas natural en Europa también aumentó por temor a posibles interrupciones del suministro. Al mismo tiempo, el oro se mantuvo cerca de sus máximos históricos porque muchos inversores lo consideraron un activo refugio en un entorno de incertidumbre. Finalmente, los metales industriales, especialmente el cobre, siguieron recibiendo apoyo de las inversiones relacionadas con la electrificación, la transición energética y el desarrollo de la inteligencia artificial.

El comportamiento positivo del fondo se debe principalmente a las revalorizaciones de la renta variable a nivel global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se han realizado operaciones de compra y venta de Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas. Se han realizado atendiendo a las suscripciones y reembolsos de partícipes y a los movimientos relativos de los diferentes mercados. El objetivo ha sido mantener la distribución de activos establecida en el año según su política de inversión

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Index Net Total Return en un 30% para renta variable y el índice ICE BofA Global Broad Market en un 60% y el índice ICE BofA ESTR Overnight Rate en un 10% para renta fija. Los tres únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido en un -1,08%, la clase plus ha disminuido en un -1,83% y la clase sin retro ha aumentado en un 5,80%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -5,06%, la clase plus ha disminuido en un -4,80% y la clase sin retro se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 5,19%, la clase plus un 5,40% y la clase sin retro un 5,80%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 5,19%, inferior al índice de referencia, del 5,34%, la clase plus un 5,40% superior al índice de referencia, del 5,34% y la clase sin retro un 5,80% superior al índice de referencia, del 5,34%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,87% del patrimonio, para la clase plus han sido del 0,67% y para la clase sin retro han sido del 0,33%.

Los gastos indirectos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,06% del patrimonio, para la clase plus han sido del 0,06% y para la clase sin retro han sido del 0,06%.

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 10,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo de referencia se compra y vende Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas atendiendo a las suscripciones y reembolsos de partícipes y a los movimientos significativos de los diferentes mercados con el objetivo de mantener la distribución de activos establecida en el año acorde a su política de inversión. En Renta Variable, se rebalancean las posiciones en Europa mediante la compra-venta de los ETFs Ishares MSCI Europe, AMUNDI CORE MSCI EUROPE ETF y DB Xtrackers MSCI Europe así como de futuros del Stoxx 600; en Estados Unidos, mediante los ETFs Ishares Core S&P 500, ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF e Ishares Core S&P 500 Ucit así como de futuros del S&P 500; en Japón, mediante el ETF Nomura Topix y su futuro; y en Emergentes, con el ETF Ishares Core Emerging Markets y el futuro genérico. La línea de renta variable ESG global, cubierta por el AMUNDI MSCI WORLD SRI

CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS. En Renta Fija, la posición en gobiernos europeos se rebalancea con el iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF, AMUNDI CORE EURO GOVERNMENT BOND ETF, AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF y el ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF; en crédito europeo, usamos el ETF iShares Core Euro Corporate Bond, ISHARES EUR CORP BOND ESG SRI UCITS ETF y el AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - UCITS ETF DR; el high yield europeo a través de XTRACKERS II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS E y ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF y en renta fija emergente, con el ETF iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond. Para Inversiones Alternativas, el posicionamiento de las materias primas se instrumenta a través del iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF.

El activo que ha aportado mayor rentabilidad ha sido ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF, seguido de ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF y XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF. Los activos que peor se han comportado han sido la cuenta corriente en yenes, AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETFy ISHARES EUR CORP BOND ESG SRI UCITS ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 72,23% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Amundi y Blackrock para las principales áreas geográficas de renta variable, excepto Japón, que es Nomura. En las categorías de renta fija destacan Amundi y Blackrock, repitiendo Blackrock para inversiones alternativas.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,16%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 5,12% durante el período, inferior a la de su índice de referencia, del 5,48% 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%. Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2

Japón podría crecer cerca del 1%, favorecido por el aumento de los salarios y una inflación más estable. Sin embargo, la retirada gradual de los estímulos monetarios y el aumento de las rentabilidades de la deuda podrían reducir parte del impulso económico. Los mercados emergentes continuarán liderando el crecimiento global.

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 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.

La bolsa estadounidense continuará siendo uno de los principales motores de la renta variable mundial. El crecimiento de las compañías tecnológicas y de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial seguirá impulsando los beneficios. Aun así, las valoraciones elevadas podrían provocar correcciones temporales.

La bolsa japonesa mantiene un escenario constructivo gracias a las reformas empresariales, la mejora de los beneficios y unas valoraciones que siguen siendo razonables en comparación con otros mercados desarrollados.

Las divisas seguirán moviéndose principalmente por las diferencias de crecimiento económico y por las decisiones de los bancos centrales.

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.

La estrategia del fondo seguirá encaminada a mantener la diversificación entre Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas. El objetivo será controlar la volatilidad de la cartera a lo largo del año. La rentabilidad se verá condicionada por

el comportamiento de los mercados de renta variable, renta fija, y, en menor medida, mercados alternativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-01-16	EUR	0	0,00	30.796	5,11
ES0L02602065 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-02-06	EUR	0	0,00	19.879	3,30
ES0L02603063 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-03-06	EUR	0	0,00	15.908	2,64
ES0L02604103 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-04-10	EUR	0	0,00	20.862	3,46
ES0L02607106 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-07-10	EUR	14.900	2,50	0	0,00
ES0L02608070 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-08-07	EUR	19.864	3,34	0	0,00
ES0L02609045 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-09-04	EUR	30.784	5,18	0	0,00
ES0L02610092 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-10-09	EUR	14.899	2,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		80.446	13,52	87.446	14,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.446	13,52	87.446	14,51
TOTAL RENTA FIJA		80.446	13,52	87.446	14,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		80.446	13,52	87.446	14,51
IT0005640666 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-03-13	EUR	0	0,00	19.876	3,30
IT0005664484 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-30	EUR	0	0,00	15.883	2,63
IT0005692485 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-07-31	EUR	19.840	3,34	0	0,00
IT0005702656 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-09-30	EUR	12.900	2,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		32.740	5,51	35.759	5,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.740	5,51	35.759	5,93
TOTAL RENTA FIJA		32.740	5,51	35.759	5,93
IE000Y77LGG9 - ETF AMUNDI MSCI WORLD SR	EUR	18.809	3,16	18.400	3,05
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	19.471	3,27	25.383	4,21
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	24.102	4,05	28.859	4,79
IE00B4WXJJ64 - ETN ISHARES CORE EUR GOV	EUR	30.966	5,21	35.852	5,95
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	34.907	5,87	35.446	5,88
IE00B66F4759 - ETN ISHARES EUR HIGH YIE	EUR	24.037	4,04	31.872	5,29
IE00BDFL4P12 - ETF ISHARES DIVERSIFIED	USD	17.511	2,94	18.701	3,10
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	11.766	1,98	13.283	2,20
IE00BKM4GZ66 - ETF ISHARES CORE MSCI EM	USD	24.709	4,15	25.518	4,23
IE00BLDGH553 - ETN ISHARES EURO GOVT BO	EUR	8.835	1,49	9.600	1,59
IE00BYZTVT56 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	4.235	0,71	2.448	0,41
JP3027630007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	14.550	2,45	15.620	2,59
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	33.870	5,69	37.859	6,28
LU1109943388 - ETN XTRACKERS II EUR HIG	EUR	8.412	1,41	748	0,12
LU1437015735 - ETF AMUNDI CORE MSCI EUR	EUR	11.149	1,87	2.865	0,48
LU1437018168 - ETN AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	81.462	13,70	80.348	13,33
LU1437018598 - ETN AMUNDI CORE EURO GOV	EUR	12.876	2,16	13.322	2,21
LU1681046261 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	5.454	0,92	0	0,00
US4642872000 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	6.555	1,10	5.812	0,96
US4642882819 - ETN ISHARES J.P. MORGAN	USD	35.995	6,05	36.043	5,98
TOTAL IIC		429.669	72,22	437.979	72,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		462.409	77,73	473.737	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		542.855	91,25	561.183	93,09

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)