

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 5383

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: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en CAIXABANK GLB SICAV ALTERNATIVE STRATEGIE-F EUR ACC, registrado en CSSF (LUX)(LUX), gestionado por Caixabank Asset Management Lux CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., y su(s) correspondiente(s) depositario(s) BNP Paribas, Luxembourg Branch CECABANK, S.A.. Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) de Luxemburgo e inscrita en la CNMV como IIC extranjera con

Descripción general

Política de inversión: Obtención de rentabilidad ajustada por riesgo, mediante inversión en estrategias de gestión alternativa direccionales, tomando como referencia el índice HFRU Equity Hedge, solo a efectos informativos. Fondo Multiestrategia, con perfil direccional, que invierte en diferentes clases de activos implementados en estrategias de gestión alternativa con mayor direccionalidad, con preferencia en estrategias que encajan dentro de este objetivo como de Long Short Equity y Eventos Corporativos. En circunstancias normales, se utilizará un VaR máximo de 9,5% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 9,5% mensual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,44	3,99	3,44	4,06

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	258.612.690,50	244.564.143,06
Nº de Partícipes	248.520	238.762
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.798.223	6,9533
2025	1.711.175	6,9968
2024	1.541.080	6,4966
2023	1.396.740	6,0016

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,62	1,66	-2,24	2,46	1,30				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	24-06-2026	-0,53	12-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	14-04-2026	0,44	14-04-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,32	3,28	3,32	3,52	3,26				
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07				
HFRU Equity Hedge 100%	4,82	4,69	4,79	3,34	2,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,77	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.

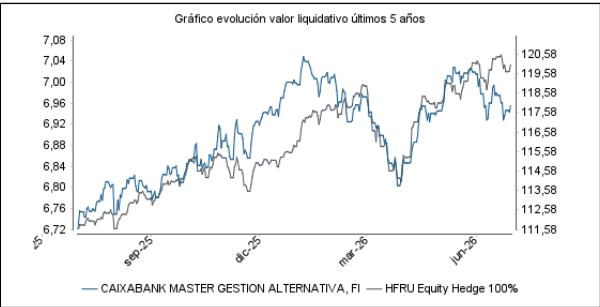
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,27	1,27	1,25	1,22	1,12

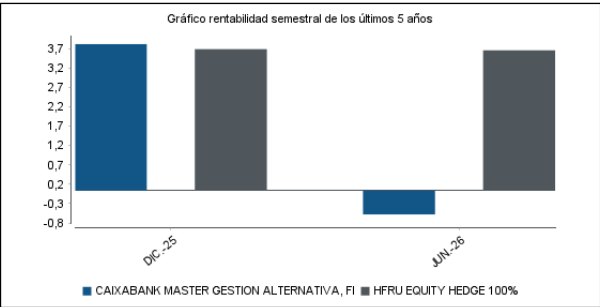
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/01/2025 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.773.884	98,65	1.700.778	99,39
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.773.884	98,65	1.700.778	99,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.797	1,43	29.914	1,75
(+/-) RESTO	-1.459	-0,08	-19.517	-1,14
TOTAL PATRIMONIO	1.798.223	100,00 %	1.711.175	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)	1.711.175	1.582.732	1.711.175	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,62	4,12	5,62	45,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,63	3,76	-0,63	-117,88
(+) Rendimientos de gestión	-0,56	3,87	-0,56	0,00
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-11,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-15,25
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,57	3,85	-0,57	-115,76
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.241,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,11	-0,07	-30,03
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	5,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-99,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.798.223	1.711.175	1.798.223	

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

3. Inversiones financieras

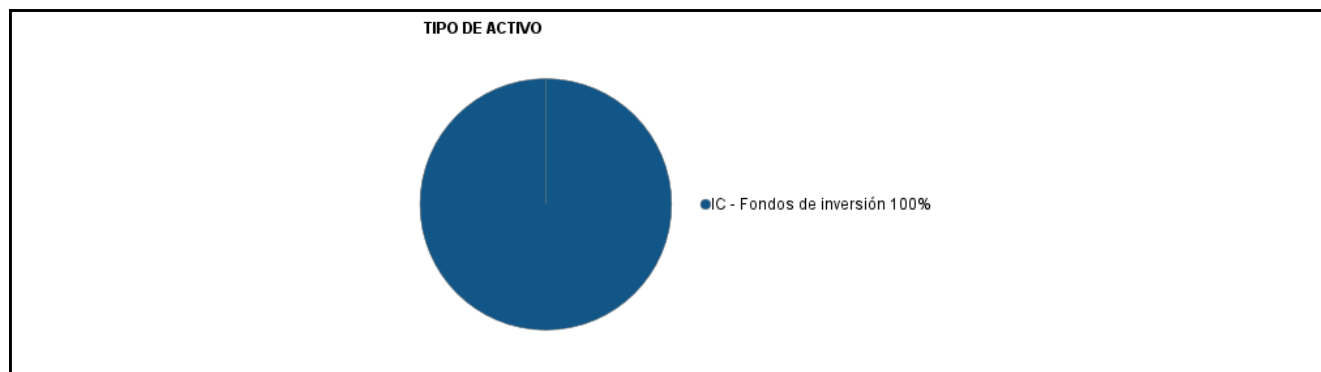
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.773.884	98,65	1.700.778	99,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.773.884	98,65	1.700.778	99,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.773.884	98,65	1.700.778	99,39

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	
CAIXABANK GLB SICAVA	FONDO CAIXABANK GLB SICAVA	1.585.603	Inversión
Total otros subyacentes		1585603	
TOTAL OBLIGACIONES		1585603	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 83.000.089,81 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, la economía mundial mostró una evolución favorable, apoyada en un crecimiento moderado, mercados laborales sólidos y una inflación relativamente controlada. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio incrementaron la volatilidad y presionaron al alza los precios de la energía, mientras que la inversión ligada a la inteligencia artificial continuó impulsando el crecimiento, especialmente en Estados Unidos.

En la Eurozona, el crecimiento se mantuvo moderado, con España destacando positivamente gracias al turismo, el empleo y los fondos europeos. Estados Unidos siguió siendo el principal motor entre las economías desarrolladas, respaldado por el consumo privado y la inversión tecnológica. Japón avanzó hacia una política monetaria menos expansiva, mientras que las economías emergentes continuaron creciendo a ritmos superiores, lideradas por India.

Los bancos centrales mantuvieron un enfoque prudente. Aunque la inflación se moderó respecto a años anteriores, las tensiones energéticas y geopolíticas siguieron condicionando las decisiones de política monetaria. El BCE se aproximó a una posición neutral, mientras que la Reserva Federal mantuvo una postura cautelosa ante la fortaleza de la economía estadounidense y las presiones inflacionistas.

Los mercados financieros mostraron una notable resiliencia durante el semestre. La renta variable mundial avanzó impulsada por el crecimiento de beneficios empresariales y el auge de la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. La renta fija se vio respaldada por unas expectativas de tipos de interés menos restrictivas, aunque la volatilidad aumentó puntualmente por la evolución del precio del petróleo.

En renta variable, Estados Unidos lideró las rentabilidades gracias al sector tecnológico, mientras que Europa obtuvo

resultados positivos apoyados por los sectores financiero, defensa e infraestructuras. Japón también registró avances relevantes, favorecido por reformas corporativas y la mejora de los beneficios empresariales. Los mercados emergentes mostraron un comportamiento dispar, con India destacando por su fuerte crecimiento y China avanzando de forma más moderada.

En divisas y materias primas, el dólar se mantuvo sólido frente a la mayoría de las monedas desarrolladas. El petróleo registró una elevada volatilidad por las tensiones geopolíticas, mientras que el oro se mantuvo cerca de máximos históricos, beneficiado por su condición de activo refugio.

En este contexto, el fondo logra una rentabilidad positiva demostrando su capacidad de capturar parte de las subidas de renta variable con una exposición a mercado (beta) muy contenida.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión alternativa ha mostrado un comportamiento sólido durante el primer semestre de 2026, superando claramente a la renta fija global y demostrando una elevada capacidad de preservación de capital en los episodios de volatilidad registrados durante el periodo. Su baja sensibilidad a los movimientos de mercado ha reforzado su papel como elemento diversificador dentro de las carteras.

En un entorno generalmente favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de corrección y una elevada dispersión entre sectores y geografías, las estrategias alternativas han generado rentabilidades positivas, si bien con diferencias significativas entre estilos.

Dentro de la estrategia de selección de títulos, el mandato de Anima, con sesgo largo y enfoque europeo, acumula resultados positivos en el primer semestre de 2026, favorecido por su capacidad táctica para adaptarse a las distintas fases del mercado y generar alfa pese a un entorno más exigente para la renta variable europea frente a la estadounidense. Por su parte, el mandato de Wellington, con un enfoque global y una cartera ampliamente diversificada, también ha contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo.

Loomis Sayles ha sido el principal detractor de rentabilidad durante el periodo. La estrategia se ha visto afectada tanto por la contribución negativa de las posiciones cortas como por una menor aportación de las posiciones largas. La debilidad observada en 2026 se explica principalmente por las posiciones cortas en compañías de hardware tecnológico y semiconductores, sectores que han continuado registrando un comportamiento muy favorable impulsado por la temática de inteligencia artificial. Por el lado largo, la cartera mantiene su enfoque en compañías de elevada calidad y crecimiento estructural.

En la estrategia de eventos corporativos, gestionada por AllianceBernstein, la contribución ha sido positiva en el conjunto del periodo. La parte centrada en operaciones de fusiones y adquisiciones (hard catalysts) ha sido el principal motor de rentabilidad, apoyada por un entorno favorable para la actividad corporativa y el arbitraje de fusiones. Por el contrario, la estrategia de Systematic Catalysts (soft catalysts) ha mostrado un comportamiento más débil, afectada por un entorno de mercado dominado por valores de crecimiento ligados a la inteligencia artificial y por un comportamiento más especulativo de determinados segmentos del mercado.

En este contexto, el fondo acumula un resultado negativo en el primer semestre del año. No obstante, mantiene un perfil de riesgo equilibrado, con una distribución de las inversiones entre cuatro mandatos especializados y un bucket multiestrategia gestionado internamente por CaixaBank Asset Management, que ha contribuido positivamente a la rentabilidad durante el periodo.

La asignación estratégica permanece diversificada entre dos grandes bloques: Selección de Títulos, que representa aproximadamente el 70% de la cartera, y Eventos Corporativos, con un peso cercano al 20%, complementados por la exposición multiestrategia.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 5,09%.

El número de partícipes del fondo ha aumentado en un 4,09%.

La rentabilidad del fondo ha sido de -0,62%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido -0,62%, inferior al índice de referencia, del 3,63%.

Los gastos directos soportados por el fondo CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI suponen el 0,07% del patrimonio.

Los gastos indirectos soportados por el fondo CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI suponen el 0,56% del patrimonio.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 0,17%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo mantiene un perfil de riesgo estable, con una estructura de inversión compuesta por cuatro mandatos especializados y un bloque multiestrategia gestionado por CaixaBank Asset Management. La cartera se articula en torno a dos grandes pilares de inversión: Selección de Títulos y Eventos Corporativos, implementados por gestoras de reconocido prestigio como AllianceBernstein, Anima, Wellington y Loomis Sayles.

Durante el periodo analizado se incrementó la exposición a los mandatos de Anima (+1,7%), Wellington (+0,9%) y AllianceBernstein (+0,4%), así como al bloque multiestrategia (+0,3%). Por el contrario, se redujo el peso del mandato de Loomis Sayles en aproximadamente un 4%.

En términos de atribución, la estrategia de Selección de Títulos tuvo una contribución negativa durante el primer semestre de 2026, principalmente debido al comportamiento adverso del mandato gestionado por Loomis Sayles. La debilidad observada se explica, fundamentalmente, por la exposición corta a compañías de hardware tecnológico y semiconductores, sectores que continuaron mostrando una fuerte revalorización impulsada por el auge de la inteligencia artificial y el optimismo del mercado hacia esta temática.

Por su parte, la estrategia de Eventos Corporativos registró una contribución positiva a la rentabilidad del fondo, beneficiándose de un entorno favorable para las operaciones corporativas y de fusiones y adquisiciones.

El principal motor de rentabilidad durante el periodo fue el bloque multiestrategia, que al final del periodo representaba un 8,9% del patrimonio del fondo. Este bloque está compuesto por seis fondos especializados, entre los que destacan GMO Equity Dislocation (50% del bloque), Amundi Volatility World (20%) y Lazard Rathmore Alternative Fund (18%), complementados por posiciones en Amundi Lyxor Epsilon (5%) y OFI Precious Metals (2%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a la operativa de derivados, el fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados tanto de forma directa, utilizando para ello futuros de divisas para cubrir el riesgo de divisa en las posiciones cuya divisa es diferente al EUR, como indirecta a través de las IICs subyacentes en las que invierte.

Dentro de la metodología aplicada para calcular el riesgo de mercado, el VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado nivel 0,51% de mínimo, 1,13% de máximo y 0,9% de media durante el periodo, utilizando el método paramétrico.

El grado de apalancamiento al final del periodo ha sido del 164,41%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 98,65% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Anima, Wellington, Loomis Sayles y AllianceBernstein a través del fondo CaixaBank Global Sicav Alternative Strategies.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,44%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 3,32%, inferior a la de su índice de referencia, del 4,82%. 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.

Se espera que la economía mundial continúe creciendo durante la segunda mitad de 2026, aunque a un ritmo más moderado, con una expansión cercana al 3% y sin señales de recesión en las principales economías desarrolladas. El consumo, la fortaleza del empleo y la inversión asociada a la inteligencia artificial seguirán apoyando la actividad económica, mientras que las tensiones geopolíticas y el precio de la energía continuarán siendo las principales fuentes de riesgo.

La Eurozona mantendrá un crecimiento moderado, con España liderando el avance económico de la región gracias al consumo, el turismo y los fondos europeos. Estados Unidos seguirá mostrando una evolución sólida, apoyada por un mercado laboral fuerte y las inversiones tecnológicas. Los mercados emergentes continuarán liderando el crecimiento mundial, destacando India, mientras que China mantendrá una expansión más moderada.

Los bancos centrales se encuentran cerca del final de sus ciclos de ajuste monetario. Salvo un repunte significativo de la inflación energética, se espera estabilidad en los tipos de interés y, en algunos casos, nuevos recortes graduales. Este entorno debería favorecer a los mercados de renta fija y apoyar las condiciones financieras.

Los mercados financieros podrían seguir mostrando volatilidad por la evolución de los conflictos geopolíticos y las decisiones de política monetaria. No obstante, el escenario base de crecimiento positivo, inflación moderándose y tipos más estables sigue siendo favorable para los activos de riesgo.

En renta fija, las perspectivas son constructivas, especialmente para la deuda pública y el crédito corporativo de mayor calidad. En renta variable, las expectativas siguen siendo favorables gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. Estados Unidos continuará liderando las ganancias, mientras que Europa, Japón y los mercados emergentes también presentan oportunidades atractivas.

El dólar podría mantenerse relativamente fuerte frente al euro, mientras que las materias primas seguirán condicionadas por el entorno geopolítico. El petróleo continuará sensible a la situación en Oriente Medio y el oro debería mantener su atractivo como activo refugio.

En conjunto, las perspectivas para el segundo semestre de 2026 siguen siendo positivas. Aunque persisten riesgos asociados a la geopolítica, la inflación y la energía, el escenario central continúa siendo compatible con una evolución favorable de la economía mundial y de los mercados financieros.

La cartera mantiene una amplia diversificación entre estrategias de selección de títulos, eventos corporativos y otras estrategias de gestión alternativa (como CTA, valor relativo..) Esta combinación permite reducir la dependencia de la evolución de los mercados tradicionales y aprovechar distintas fuentes de rentabilidad.

De cara a los próximos meses, se espera que el fondo siga beneficiándose de la elevada dispersión entre sectores, compañías y clases de activo, un entorno que favorece la gestión activa. Asimismo, la diversificación entre estrategias

debería contribuir a limitar el impacto de posibles episodios de volatilidad.

En este contexto, se prevé que el fondo mantenga un perfil de riesgo moderado y continúe actuando como complemento a la renta variable tradicional, participando en las subidas de mercado y ofreciendo una protección relativa superior en entornos más adversos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
LU2597981674 - FONDO CAIXABANK GLB SICAVA	EUR	1.773.884	98,65	1.700.778	99,39
TOTAL IIC		1.773.884	98,65	1.700.778	99,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.773.884	98,65	1.700.778	99,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.773.884	98,65	1.700.778	99,39

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)