

**CAIXABANK MULTISALUD, FI**

Nº Registro CNMV: 1552

**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 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](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 07/08/1998

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo global de renta variable que invertirá entre el 75% y el 100% en valores relacionados con el sector de la salud (empresas farmacéuticas tanto productoras como distribuidoras, empresas de instrumentos médicos, de biotecnología, de cosmética, empresas de seguros sanitarios,...). Las inversiones en renta variable se materializan en cualquier tipo de valores (alta, media o baja capitalización). Las inversiones se dirigen principalmente al mercado americano y europeo complementado con algunas compañías japonesas. La inversión máxima en mercados emergentes no podrá superar el 15%. La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe.

**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                 | 4,00           | 4,07             | 4,00 | 9,17 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,53           | 0,51             | 0,53 | 0,73 |

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 | 17.108.035,76         | 16.642.315,66    | 5.389            | 4.007            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| ESTANDAR  | 7.297.421,67          | 7.886.392,45     | 15.573           | 16.436           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |
| PLUS      | 12.480.606,59         | 13.811.962,42    | 1.857            | 2.016            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 50000 EUR        | NO                    |
| PREMIUM   | 1.635.317,31          | 1.522.270,32     | 31               | 29               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 300000 EUR       | NO                    |
| INTERNA   | 12.903.022,94         | 16.955.802,69    | 5                | 67               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 184.271              | 168.993        | 135.390        | 266.263        |
| ESTANDAR  | EUR    | 217.507              | 222.957        | 257.256        | 292.797        |
| PLUS      | EUR    | 142.809              | 149.756        | 181.354        | 202.434        |
| PREMIUM   | EUR    | 19.598               | 17.249         | 22.319         | 23.014         |
| INTERNA   | EUR    | 80.212               | 99.372         | 92.111         |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 10,7710              | 10,1544        | 9,5961         | 9,5220         |
| ESTANDAR  | EUR    | 29,8061              | 28,2712        | 27,0468        | 27,1675        |
| PLUS      | EUR    | 11,4425              | 10,8425        | 10,3523        | 10,3778        |
| PREMIUM   | EUR    | 11,9845              | 11,3309        | 10,7700        | 10,7486        |
| INTERNA   | EUR    | 6,2166               | 5,8607         | 5,5384         |                |

(\*)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 | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,30         | 0,00         | 0,30  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| ESTANDAR  | al fondo | 0,83                    | 0,00         | 0,83  | 0,83         | 0,00         | 0,83  | patrimonio      | 0,09                    | 0,09      | Patrimonio      |
| PLUS      | al fondo | 0,74                    | 0,00         | 0,74  | 0,74         | 0,00         | 0,74  | patrimonio      | 0,07                    | 0,07      | Patrimonio      |
| PREMIUM   | al fondo | 0,55                    | 0,00         | 0,55  | 0,55         | 0,00         | 0,55  | patrimonio      | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| INTERNA   | al fondo | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,30         | 0,00         | 0,30  | 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               | 6,07           | 12,17           | -5,44  | 13,42  | 1,25   | 5,82  | 0,78 | 3,01 | 29,15 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,70            | 24-04-2026 | -2,55      | 27-01-2026 | -4,34          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,26             | 04-06-2026 | 3,26       | 04-06-2026 | 4,94           | 01-10-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                        | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                              |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                          |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                            | 14,66          | 15,23           | 13,91  | 16,15  | 14,86  | 15,56 | 10,38 | 11,18 | 10,88 |
| 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  |
| MSCI World Health Care USD NetTR (Open) 100% | 13,81          | 14,82           | 12,71  | 12,53  | 13,08  | 14,58 | 10,48 | 11,13 | 10,37 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)     | 6,76           | 6,76            | 6,76   | 6,08   | 6,08   | 6,08  | 7,38  | 7,80  | 10,30 |

(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.

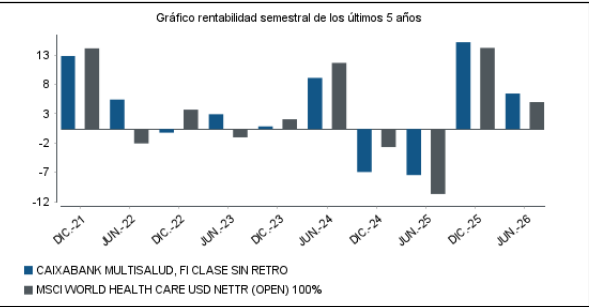
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,33           | 0,17            | 0,16   | 0,17   | 0,17   | 0,67  | 0,66 | 0,66 | 0,66 |

(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 ESTANDAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 5,43           | 11,83           | -5,72  | 13,06  | 0,93   | 4,53  | -0,44 | 1,76 | 27,58 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,70            | 24-04-2026 | -2,55      | 27-01-2026 | -4,34          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,26             | 04-06-2026 | 3,26       | 04-06-2026 | 4,93           | 01-10-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                        | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                              |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                          |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                            | 14,66          | 15,23           | 13,91  | 16,14  | 14,86  | 15,56 | 10,38 | 11,18 | 10,88 |
| 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  |
| MSCI World Health Care USD NetTR (Open) 100% | 13,81          | 14,82           | 12,71  | 12,53  | 13,08  | 14,58 | 10,48 | 11,13 | 10,37 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)     | 6,87           | 6,87            | 6,87   | 6,19   | 6,19   | 6,19  | 7,48  | 7,90  | 10,27 |

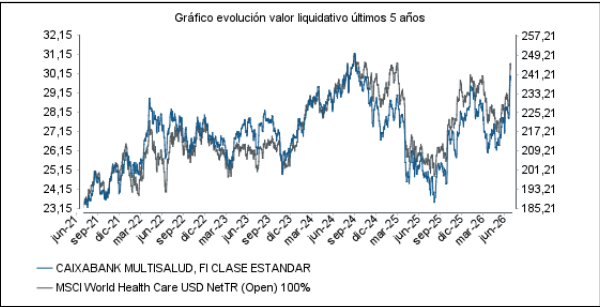
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

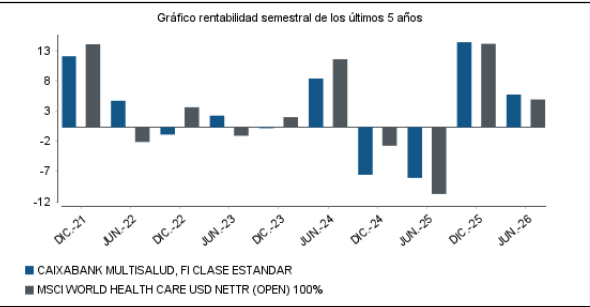
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,94           | 0,47            | 0,47   | 0,48   | 0,48   | 1,90  | 1,89 | 1,89 | 1,89 |

(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               | 5,53           | 11,89           | -5,68  | 13,12  | 0,98   | 4,74  | -0,25 | 1,96 | 27,84 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,70            | 24-04-2026 | -2,55      | 27-01-2026 | -4,34          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,26             | 04-06-2026 | 3,26       | 04-06-2026 | 4,93           | 01-10-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                        | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                              |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                          |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                            | 14,66          | 15,23           | 13,91  | 16,14  | 14,86  | 15,56 | 10,38 | 11,18 | 10,88 |
| 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  |
| MSCI World Health Care USD NetTR (Open) 100% | 13,81          | 14,82           | 12,71  | 12,53  | 13,08  | 14,58 | 10,48 | 11,13 | 10,37 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)     | 6,85           | 6,85            | 6,85   | 6,17   | 6,17   | 6,17  | 7,46  | 7,88  | 10,26 |

(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.

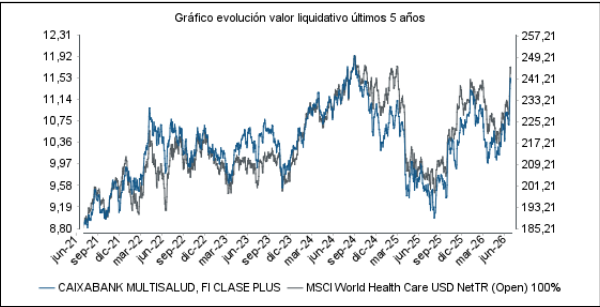
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



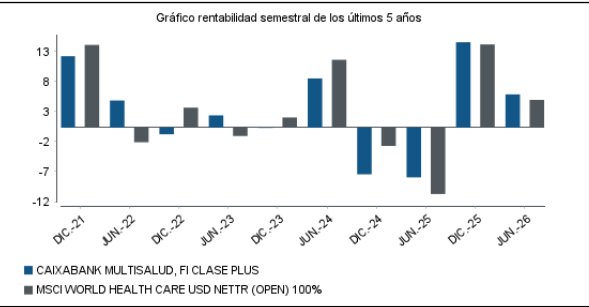
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,84           | 0,42            | 0,42   | 0,43   | 0,43   | 1,70  | 1,69 | 1,69 | 1,69 |

(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               | 5,77           | 12,01           | -5,57  | 13,25  | 1,10   | 5,21  | 0,20 | 2,42 | 28,41 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,70            | 24-04-2026 | -2,55      | 27-01-2026 | -4,34          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,26             | 04-06-2026 | 3,26       | 04-06-2026 | 4,94           | 01-10-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                        | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                              |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                          |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                            | 14,66          | 15,23           | 13,91  | 16,14  | 14,86  | 15,56 | 10,38 | 11,18 | 10,88 |
| 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  |
| MSCI World Health Care USD NetTR (Open) 100% | 13,81          | 14,82           | 12,71  | 12,53  | 13,08  | 14,58 | 10,48 | 11,13 | 10,37 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)     | 6,81           | 6,81            | 6,81   | 6,13   | 6,13   | 6,13  | 7,43  | 7,85  | 10,22 |

(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.

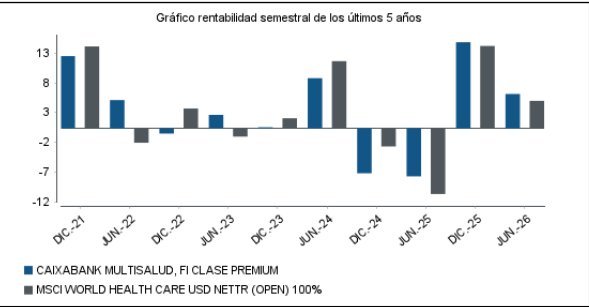
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,62           | 0,31            | 0,31   | 0,31   | 0,32   | 1,25  | 1,24 | 1,24 | 1,24 |

(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               | 6,07           | 12,17           | -5,44  | 13,42  | 1,25   | 5,82  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,70            | 24-04-2026 | -2,55      | 27-01-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,26             | 04-06-2026 | 3,26       | 04-06-2026 |                |       |

(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                            | 14,66          | 15,23           | 13,91  | 16,15  | 14,86  | 15,56 |         |         |         |
| 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  |         |         |         |
| MSCI World Health Care USD NetTR (Open) 100% | 13,81          | 14,82           | 12,71  | 12,53  | 13,08  | 14,58 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)     | 6,69           | 6,69            | 6,73   | 5,67   | 0,00   | 5,67  |         |         |         |

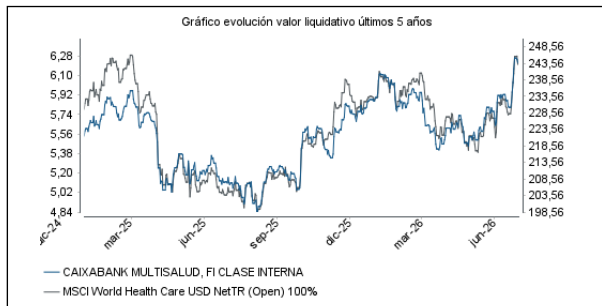
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

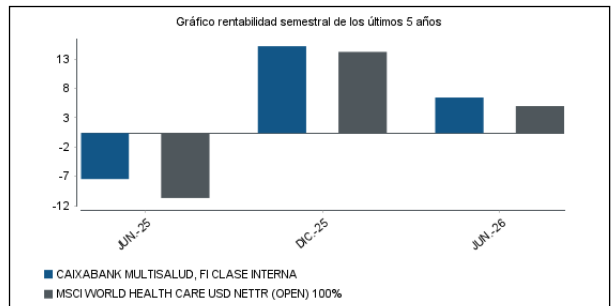
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,33           | 0,17            | 0,16   | 0,17   | 0,17   | 0,67  | 0,19 |         |         |

(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                 | 588.545            | 91,33              | 607.968              | 92,35              |
| * Cartera interior                          | 7.890              | 1,22               | 17.848               | 2,71               |
| * Cartera exterior                          | 580.656            | 90,11              | 590.121              | 89,64              |
| * 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)                    | 55.468             | 8,61               | 33.036               | 5,02               |
| (+/-) RESTO                                 | 385                | 0,06               | 17.323               | 2,63               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 644.399            | 100,00 %           | 658.328              | 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)   | 658.328                      | 574.980                        | 658.328                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -7,17                        | 0,56                           | -7,17                     | -1.512,50                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 5,01                         | 13,65                          | 5,01                      | -59,80                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,82                         | 14,46                          | 5,82                      | -55,84                                    |
| + Intereses                                      | 0,04                         | 0,04                           | 0,04                      | 27,36                                     |
| + Dividendos                                     | 1,05                         | 0,59                           | 1,05                      | 96,29                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 876,82                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,50                         | 12,39                          | 4,50                      | -60,21                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,17                         | 1,46                           | 0,17                      | -87,01                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,06                         | -0,02                          | 0,06                      | -492,24                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,82                        | -0,81                          | -0,82                     | 10,94                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,58                        | -0,61                          | -0,58                     | 5,16                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 3,60                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -0,83                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 11,76                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,17                        | -0,13                          | -0,17                     | 42,14                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 327,63                                    |
| + 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                                 | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 327,63                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 644.399                      | 658.328                        | 644.399                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

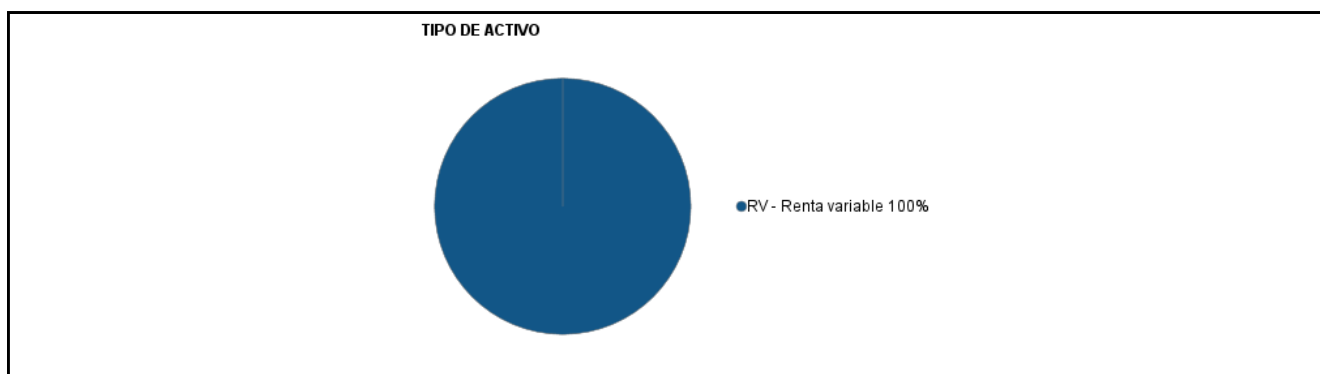
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 7.882            | 1,22  | 17.848           | 2,71  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 7.882            | 1,22  | 17.848           | 2,71  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 7.882            | 1,22  | 17.848           | 2,71  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 580.815          | 90,14 | 590.137          | 89,66 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 580.815          | 90,14 | 590.137          | 89,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 580.815          | 90,14 | 590.137          | 89,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 588.697          | 91,36 | 607.985          | 92,37 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                       | 0                            |                          |
| AC.ROCHE HOLDING AG             | FUTURO AC.ROCHE HOLDING AG 100 FÍSICA | 34.488                       | Inversión                |
| AC.SANOFI                       | FUTURO AC.SANOFI 100 FÍSICA           | 4.595                        | Inversión                |
| AC.BAYER AG-REG                 | FUTURO AC.BAYER AG-REG 100 FÍSICA     | 8.584                        | Inversión                |
| AC.NOVARTIS AG-REG              | FUTURO AC.NOVARTIS AG-REG 100 FÍSICA  | 2.648                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                       | 50315                        |                          |
| EUR/CHF                         | FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA          | 19.128                       | Inversión                |
| DIVISA JPY/EUR                  | CONTADO DIVISA JPY/EUR FÍSICA         | 4.200                        | Inversión                |
| DIVISA EUR/AUD                  | CONTADO DIVISA EUR/AUD FÍSICA         | 3.256                        | Inversión                |



| Subyacente                      | Instrumento                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DIVISA EUR/CHF                  | CONTADO DIVIS A EUR/CHF FISICA | 5.747                        | Inversión                |
| DIVISA EUR/GBP                  | CONTADO DIVIS A EUR/GBP FISICA | 639                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                | 32971                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                | 83285                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 43.588,05 euros.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                               |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                            |    | X  |
| 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.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 198.344.157,09 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,17 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 183.353.871,16 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,16 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 194.190.262,97 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,17 %.

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.

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. El crecimiento económico se ubica alrededor del 1%, mientras que la inflación sigue por encima del objetivo del Banco de Japón. La retirada progresiva de los estímulos monetarios está impulsando un aumento gradual de las rentabilidades de la deuda pública. Todo esto ocurre en un contexto de alta deuda pública, superior al 200% del PIB.

Las economías emergentes siguen creciendo más rápido que las desarrolladas. India destaca con tasas cercanas al 6%-7%, consolidándose como uno de los principales motores del crecimiento mundial. China mantiene una expansión positiva, aunque más moderada que en décadas anteriores debido a los problemas del sector inmobiliario y a la necesidad de fortalecer el consumo interno. Por otro lado, los países exportadores de materias primas se han beneficiado del aumento de los precios de la energía y otros recursos naturales.

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.

Reserva Federal de Estados Unidos sigue actuando con prudencia. La fortaleza de la economía, una inflación aún por encima del objetivo y la incertidumbre relacionada con los aranceles y los precios de la energía justifican que los tipos de interés se mantengan en el 3,75%. La institución mantiene su compromiso de reducir la inflación hasta el 2%. A pesar de los avances logrados, la política monetaria sigue siendo restrictiva en comparación con los niveles históricos.

El Banco de Japón continúa retirando gradualmente las medidas especiales de estímulo aplicadas durante muchos años. Su objetivo es normalizar la política monetaria sin causar tensiones en un mercado de deuda pública muy endeudado y especialmente sensible a los aumentos de los tipos de interés. Actualmente, el tipo oficial está en el 1%.

Los bancos centrales de Canadá y Australia mantienen las tasas de interés en el 2,25% y el 4,35%, respectivamente. Ambos siguen analizando la evolución de la inflación subyacente y del mercado laboral. Aunque tienen margen para reducir los tipos gradualmente, prefieren actuar con cautela porque las presiones inflacionistas en el sector servicios siguen siendo elevadas.

Los bancos centrales de las economías emergentes están por delante de los países desarrollados en el ciclo de política monetaria. Antes subieron los tipos de interés para frenar la inflación. Ahora pueden reducirlos gradualmente. Brasil y Chile han empezado a bajar los tipos porque la inflación se ha moderado, aunque siguen actuando con prudencia por los riesgos fiscales y la fortaleza del dólar. China mantiene medidas de apoyo para impulsar una economía que crece alrededor del 4%-4.5%. Por su parte, la India adopta una posición más prudente porque su economía sigue creciendo alrededor del 7% y el consumo interno sigue siendo muy sólido. En general, los bancos centrales emergentes todavía tienen espacio para apoyar la actividad económica, pero sus decisiones siguen dependiendo de la evolución del dólar, los precios de la energía y la situación geopolítica internacional.

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

financieras todavía favorables permitieron que los activos de riesgo mantengan una evolución positiva.

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

Las bolsas del Reino Unido y Suiza mostraron un comportamiento estable durante la primera mitad de 2026. Estos mercados se vieron favorecidos por el peso de sectores que suelen ofrecer más estabilidad, como la salud, la energía y los bienes de consumo básicos. Los mercados nórdicos estuvieron más relacionados con la evolución de la industria europea, aunque también terminaron el semestre con resultados positivos en general.

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. El índice S&P 500 subió de dos dígitos y el Nasdaq avanzó aún más gracias al buen comportamiento de las empresas tecnológicas. Destacaron especialmente las compañías dedicadas a semiconductores, software, servicios en la nube y centros de datos. Aunque hubo períodos de incertidumbre por las decisiones de la Reserva Federal, las tensiones comerciales y los conflictos internacionales, el mercado seguía apoyado por unas perspectivas de crecimiento empresarial más favorables que las de Europa y por el liderazgo de Estados Unidos en el desarrollo de la inteligencia artificial.

La bolsa japonesa también obtuvo resultados positivos durante los primeros seis meses de 2026. Este comportamiento fue apoyado por la mejora de los resultados de las empresas, el aumento de las recompras de acciones y las reformas económicas implementadas por las autoridades del país. También contribuyeron la debilidad del yen frente al dólar y la recuperación progresiva de la inflación después de años de crecimiento muy reducido de los precios. El índice Topix subió alrededor de un 17% en moneda local. Los mejores resultados se concentraron en sectores como la industria, la automatización, la robótica, los semiconductores y la tecnología.

Las bolsas de Canadá y Australia también registraron una evolución positiva durante el semestre. El mercado canadiense obtuvo ganancias cercanas al 8%-10%, mientras que el australiano avanzó entre un 7% y un 9%. Ambos países se beneficiaron del aumento de los precios de las materias primas y de la fortaleza de sectores como el financiero, el minero y el energético. La buena resistencia de sus economías les permitió cerrar el período con ganancias superiores a las de muchos mercados europeos, aunque por debajo de las registradas en Estados Unidos y Japón.

Las bolsas de los países emergentes mostraron una mejora positiva, aunque con diferencias importantes entre las regiones. La India destacó por sus fuertes avances, apoyados por un crecimiento económico cercano al 7%. China, en cambio, obtuvo resultados más moderados debido al mercado inmobiliario débil y al consumo de los hogares. En América Latina, la evolución fue desigual. Algunos países se beneficiaron de las bajas tasas de interés y de una inflación más controlada. En total, los mercados emergentes fueron favorecidos por un crecimiento económico superior al de las economías desarrolladas, aunque siguieron dependiendo en gran medida de la evolución de China, el comportamiento del dólar y la situación geopolítica internacional.

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. El tipo de cambio entre el euro y el dólar se movilizó, en general, entre 1,14 y 1,19 dólares por euro. Por su parte, el yen siguió relativamente débil, aunque el Banco de Japón siguió avanzando en la retirada de sus medidas monetarias extraordinarias. Las monedas de países exportadores de materias primas, como Canadá y Australia, se beneficiaron del aumento de los precios de la energía y de algunos metales industriales.

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 sector de la salud ha tenido una evolución positiva en el primer semestre, si bien ha quedado por detrás de las subidas de las bolsas en general, que han sido más impulsadas por la tecnología y por otros sectores relacionados con el auge de la inteligencia artificial. Dentro de la salud, las farmacéuticas siguieron cotizando positivamente los acuerdos firmados con el gobierno de Estados Unidos en otoño de 2025. Esos acuerdos ofrecen un marco más predecible de los precios de los medicamentos en Estados Unidos y la oportunidad de subir precios en Europa y otros países desarrollados en las medicinas que se lancen al mercado de ahora en adelante. Así, las farmacéuticas en bolsa subieron más que la salud en general, destacando nombres como Johnson&Johnson y Merck. Todavía mejor lo hicieron los servicios médicos, en particular las aseguradoras médicas. Después de la pandemia, en los últimos años la actividad hospitalaria en Estados Unidos estaba creciendo fuerte a medida que las plantillas de los hospitales volvían a los niveles anteriores a la pandemia, y buscando recuperar los procedimientos que se dejaron de hacer durante en los años de la pandemia. La actividad fuerte en los hospitales implicaba un aumento en los gastos de las aseguradoras médicas, que no conseguían subir sus precios suficientemente para compensar el aumento de los gastos. En 2026 la actividad en los hospitales ya no está siendo tan fuerte, lo que junto a decisiones favorables de regulación de precios en los seguros de salud públicos del programa Medicare, está permitiendo mejorar las expectativas de márgenes de beneficio de las aseguradoras, lo que se está reflejando positivamente en sus cotizaciones. Por el contrario, las compañías de productos médicos han tenido un comportamiento negativo en el semestre, afectadas por una variedad de factores como aumentos de costes de producción por el encarecimiento de la energía, preocupación por si los pacientes tienen una menor renta disponible en los productos que el paciente paga de su bolsillo, y una actividad hospitalaria menos fuerte que para los productos médicos es negativa, al contrario que para las aseguradoras médicas en que es positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el fondo ha aumentado su inversión en servicios médicos, biotecnología y productos médicos, y ha reducido su posición en farmacéuticas. A cierre del semestre, el fondo tiene una posición por encima del índice de referencia en farmacéuticas y servicios médicos, y por debajo del índice de referencia en biotecnología y productos médicos.

c) Índice de referencia.

MSCI World Health Care USD NetTR (Open) 100%. 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 estándar ha disminuido en un -2,44%, la clase plus ha disminuido en un -4,64%, la clase premium ha aumentado en un 13,62%, la clase sin retro ha aumentado en un 9,04% y la clase interna ha disminuido en un -19,28%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -5,25%, la clase plus ha disminuido en un -7,89%, la clase premium ha aumentado en un 6,90%, la clase sin retro ha aumentado en un 34,49% y la clase interna ha disminuido en un -92,54%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 5,43%, la clase plus un 5,53%, la clase premium un 5,77%, la clase sin retro un 6,07% y la clase interna un 6,07%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 5,43%, superior al índice de referencia, del 4,61%, la clase plus un 5,53% superior al índice de referencia, del 4,61%, la clase premium un 5,77% superior al índice de referencia, del 4,61%, la clase sin retro un 6,07% superior al índice de referencia, del 4,61% y la clase interna un 6,07% superior al índice de referencia, del 4,61%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,94% del patrimonio, para la clase plus han sido del 0,84%, para la clase premium han sido del 0,62%, para la clase sin retro han sido del 0,33% y para la clase interna han sido del 0,33%.

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 15,3%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, en servicios médicos se ha aumentado la inversión en Humana y The Cigna, y se ha reducido en UnitedHealth. En biotecnología se ha tomado una nueva posición en Amgen y se ha aumentado en Gilead. En productos médicos se ha incrementado la inversión en Boston Scientific y en Abbott Labs, y se ha tomado una nueva posición en Stryker. En cambio, en productos médicos se ha reducido en Sartorius Stedim Biotech y en Thermo Fisher, y se ha salido por completo de Baxter y The Cooper. En farmacéuticas se ha tomado nuevas posiciones en Takeda y Pfizer, y se ha aumentado en Bayer. En cambio, en farmacéuticas se ha reducido en Novo Nordisk, Eli Lilly, Merck, Merck kgaa, Almirall, AstraZeneca y Novartis, y se ha salido por completo de Otsuka.

En el primer semestre de 2026 la inversión en la aseguradora médica Humana ha sido la que ha contribuido más positivamente a la rentabilidad diferencial del fondo. Otras aportaciones positivas importantes han sido las inversiones en las farmacéuticas Merck y Otsuka, y no tener posición en las compañías de productos médicos Intuitive Surgical y EssilorLuxottica. En cambio, han contribuido negativamente las inversiones en Daiichy Sankyo y Sartorius Stedim Biotech, así como estar fuera o tener una posición por debajo del peso en el índice de referencia en Eli Lilly, Johnson&Johnson y CVS.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Hemos realizado compras y ventas de futuros de renta variable y de divisas para gestionar de manera adecuada la liquidez del fondo.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 3,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,53%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 14,66 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 13,81% 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 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.

En el sector de la salud, las compañías farmacéuticas ahora tienen un marco de precios de medicinas más claro, tras los acuerdos alcanzados con el gobierno de Estados Unidos. Esto es positivo y permite a las compañías centrarse en su día a día de investigación y de comercialización de sus productos. Atención a cómo se desarrollan los proyectos de inversión en Estados Unidos, en fabricación y en investigación, a los que se han comprometido las farmacéuticas. La evolución de la actividad hospitalaria en Estados Unidos es importante por sus implicaciones para los negocios de las compañías de productos y de servicios médicos. Las novedades sobre fijación de precios en las medicinas nuevas que se lancen en Europa, o la implementación de cambios regulatorios en ciertas partes de las compañías de servicios médicos de Estados Unidos, son otros focos de interés para 2026.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|----------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                              |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA          | EUR    | 7.882            | 1,22 | 17.848           | 2,71 |
| TOTAL RV COTIZADA                            |        | 7.882            | 1,22 | 17.848           | 2,71 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                         |        | 7.882            | 1,22 | 17.848           | 2,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR       |        | 7.882            | 1,22 | 17.848           | 2,71 |
| AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD              | AUD    | 4.350            | 0,68 | 0                | 0,00 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG          | CHF    | 5.539            | 0,86 | 9.817            | 1,49 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG     | CHF    | 0                | 0,00 | 24.686           | 3,75 |
| CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG     | CHF    | 996              | 0,15 | 1.058            | 0,16 |
| CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG       | CHF    | 9.062            | 1,41 | 11.114           | 1,69 |
| CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG     | CHF    | 25.156           | 3,90 | 0                | 0,00 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG | EUR    | 5.588            | 0,87 | 1.897            | 0,29 |
| DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA | EUR    | 844              | 0,13 | 822              | 0,12 |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA           | EUR    | 8.492            | 1,32 | 20.675           | 3,14 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG              | EUR    | 21.860           | 3,39         | 17.452           | 2,65         |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS  | EUR    | 4.280            | 0,66         | 7.628            | 1,16         |
| DK0060257814 - ACCIONES ZEALAND PHARMA A/S    | DKK    | 1.821            | 0,28         | 2.935            | 0,45         |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S      | DKK    | 12.758           | 1,98         | 36.737           | 5,58         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA             | EUR    | 5.524            | 0,86         | 6.374            | 0,97         |
| FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO  | EUR    | 19.870           | 3,08         | 32.011           | 4,86         |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC        | GBP    | 29.710           | 4,61         | 37.962           | 5,77         |
| GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC    | GBP    | 13.106           | 2,03         | 12.080           | 1,83         |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC         | USD    | 0                | 0,00         | 3.557            | 0,54         |
| JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L  | JPY    | 0                | 0,00         | 10.908           | 1,66         |
| JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA  | JPY    | 21.701           | 3,37         | 0                | 0,00         |
| JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT  | JPY    | 22.118           | 3,43         | 21.513           | 3,27         |
| JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP             | JPY    | 0                | 0,00         | 4.664            | 0,71         |
| US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES   | USD    | 12.536           | 1,95         | 10.370           | 1,58         |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC            | USD    | 28.292           | 4,39         | 24.386           | 3,70         |
| US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES  | USD    | 1.140            | 0,18         | 0                | 0,00         |
| US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTIC  | USD    | 3.069            | 0,48         | 3.940            | 0,60         |
| US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC           | USD    | 7.950            | 1,23         | 0                | 0,00         |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC             | USD    | 8.322            | 1,29         | 0                | 0,00         |
| US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC   | USD    | 12.437           | 1,93         | 13.373           | 2,03         |
| US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL  | USD    | 0                | 0,00         | 7.173            | 1,09         |
| US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C  | USD    | 0                | 0,00         | 1.911            | 0,29         |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO  | USD    | 17.495           | 2,71         | 6.081            | 0,92         |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB  | USD    | 0                | 0,00         | 8.900            | 1,35         |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE       | USD    | 23.439           | 3,64         | 15.907           | 2,42         |
| US2166485019 - ACCIONES COOPER COS INC/THE    | USD    | 0                | 0,00         | 6.616            | 1,01         |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP          | USD    | 8.984            | 1,39         | 11.959           | 1,82         |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC   | USD    | 13.183           | 2,05         | 5.840            | 0,89         |
| US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC            | USD    | 32.086           | 4,98         | 18.717           | 2,84         |
| US4622221004 - ACCIONES IONIS PHARMACEUTICAL  | USD    | 3.260            | 0,51         | 3.519            | 0,53         |
| US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC    | USD    | 9.128            | 1,42         | 7.934            | 1,21         |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON     | USD    | 31.139           | 4,83         | 23.211           | 3,53         |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO        | USD    | 46.321           | 7,19         | 56.665           | 8,61         |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC        | USD    | 40.123           | 6,23         | 53.109           | 8,07         |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC            | USD    | 20.131           | 3,12         | 0                | 0,00         |
| US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP         | USD    | 19.255           | 2,99         | 16.387           | 2,49         |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP          | USD    | 11.688           | 1,81         | 0                | 0,00         |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT  | USD    | 3.577            | 0,56         | 17.738           | 2,69         |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I  | USD    | 12.866           | 2,00         | 12.510           | 1,90         |
| US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP           | USD    | 1.619            | 0,25         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>580.815</b>   | <b>90,14</b> | <b>590.137</b>   | <b>89,66</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>580.815</b>   | <b>90,14</b> | <b>590.137</b>   | <b>89,66</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>580.815</b>   | <b>90,14</b> | <b>590.137</b>   | <b>89,66</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>588.697</b>   | <b>91,36</b> | <b>607.985</b>   | <b>92,37</b> |

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)