

CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2086

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/04/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad absoluta no garantizada en cualquier entorno de mercado, sujeto a un VaR máximo de 6,5% a 1 mes. La cartera será gestionada de forma dinámica, sin que exista predeterminación en cuanto al porcentaje de distribución por tipo de activo (renta fija, incluidos depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y renta variable), tipo de emisor (público o privado), países y mercados de cotización, incluyéndose emergentes sin límite definido, sectores, nivel de capitalización bursátil, rating o duración media de la cartera de renta fija. No existe límite en cuanto al riesgo divisa.

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	0,32	0,22	0,32	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	2,52	2,56	2,50

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		
ESTÁNDAR	2.148.867,74	2.099.923,70	1.292	1.308	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	151.052,35	159.739,41	552	594	EUR	0,00	0,00		NO
INTERNA	358.905,18	509.580,68	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
ESTÁNDAR	EUR	14.553	13.964	13.560	15.265
SIN RETRO	EUR	998	1.034	1.119	4.655
INTERNA	EUR	2.261	3.143	1.132	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
ESTÁNDAR	EUR	6,7722	6,6498	6,4807	6,1794
SIN RETRO	EUR	6,6088	6,4711	6,2706	5,9450
INTERNA	EUR	6,2984	6,1672	5,9735	

(*)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				
ESTÁNDAR AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,84	2,62	-0,76	1,06	1,37	2,61	4,88	3,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	15-05-2026	-0,63	03-03-2026	-0,70	02-04-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,06	08-04-2026	1,06	08-04-2026	0,66	26-04-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,73	3,88	3,56	2,04	1,71	2,13	3,10	3,34	
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36	2,36	2,03	2,04	2,03	2,06	2,10	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,71	0,35	0,36	0,34	0,31	1,28	1,26	1,24	1,34

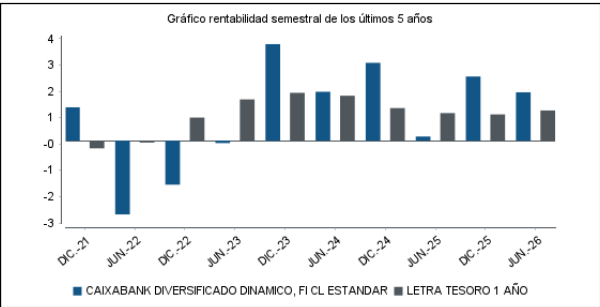
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,13	2,77	-0,62	1,21	1,51	3,20	5,48	4,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	15-05-2026	-0,62	03-03-2026	-0,69	02-04-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,06	08-04-2026	1,06	08-04-2026	0,66	26-04-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,73	3,88	3,56	2,04	1,71	2,13	3,10	3,34	
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,31	1,98	1,99	1,98	2,02	2,05	

(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)	0,43	0,21	0,22	0,20	0,17	0,71	0,69	0,66	0,78

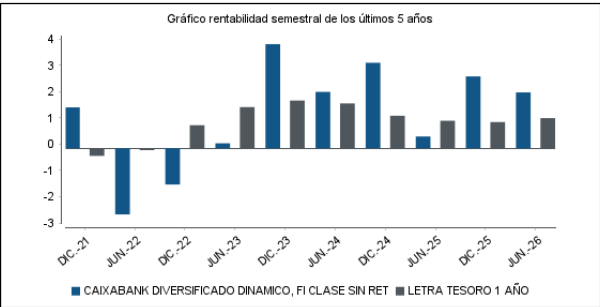
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual 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	2,13	2,76	-0,62	1,20	1,51	3,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	15-05-2026	-0,62	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	08-04-2026	1,06	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,73	3,88	3,56	2,04	1,71	2,12			
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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,26	0,81	0,82	0,81			

(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.

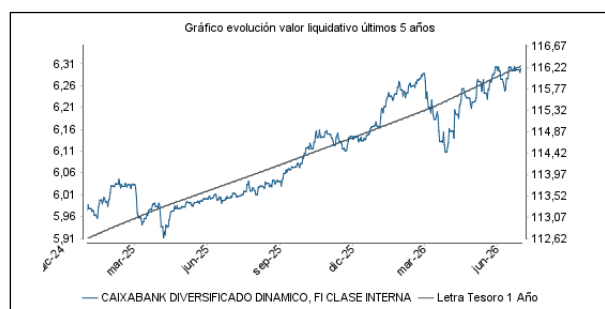
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,22	0,20	0,17	0,71	0,48		

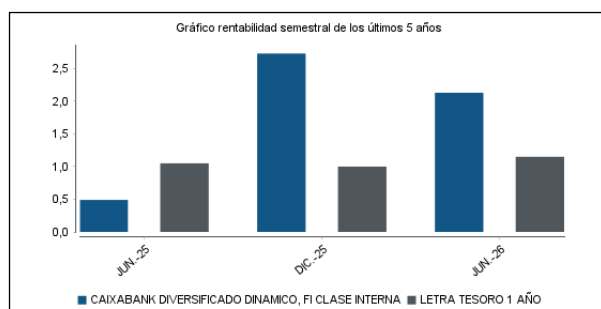
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.747	94,03	17.681	97,47
* Cartera interior	6.360	35,71	8.373	46,16
* Cartera exterior	10.276	57,69	9.183	50,62
* Intereses de la cartera de inversión	110	0,62	126	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	995	5,59	440	2,43
(+/-) RESTO	70	0,39	19	0,10
TOTAL PATRIMONIO	17.811	100,00 %	18.140	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)	18.140	14.759	18.140	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,83	18,53	-3,83	-121,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,92	2,38	1,92	-14,44
(+) Rendimientos de gestión	2,43	2,92	2,43	-12,06
+ Intereses	0,59	0,83	0,59	-25,13
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	-4,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,27	-0,09	-63,41
± 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)	-0,46	-0,25	-0,46	94,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,38	2,61	2,38	-3,19
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,02	-32,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,54	-0,56	7,16
- Comisión de gestión	-0,46	-0,46	-0,46	4,68
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	12,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	180,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	622,73
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	29.994,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,00	0,05	29.978,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.811	18.140	17.811	

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

3. Inversiones financieras

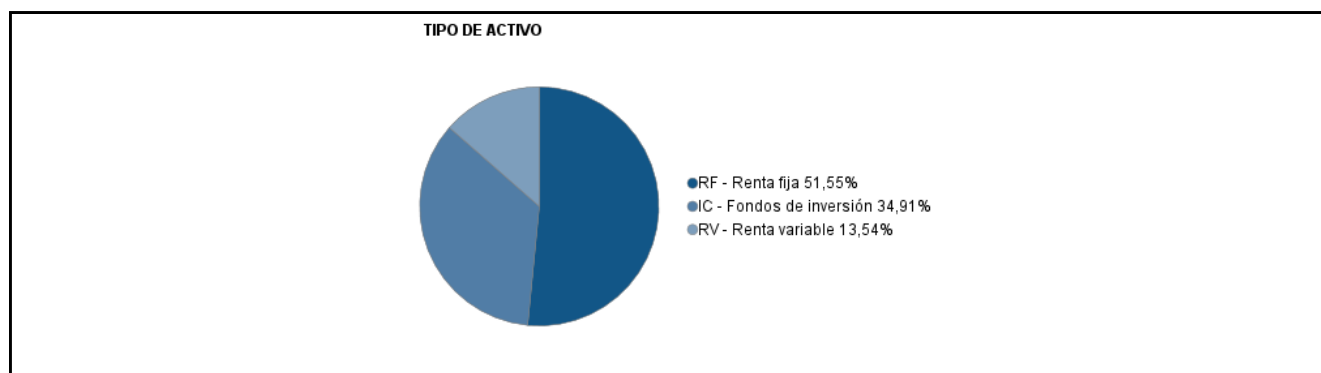
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.306	35,40	7.872	43,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	450	2,48
TOTAL RENTA FIJA	6.306	35,40	8.321	45,88
TOTAL IIC	54	0,30	51	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.360	35,70	8.373	46,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	29	0,16
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	29	0,16
TOTAL RV COTIZADA	366	2,06	289	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE	366	2,06	289	1,59
TOTAL IIC	9.920	55,68	8.866	48,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.286	57,74	9.184	50,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.647	93,44	17.556	96,79

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	329	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	567	Inversión
Total subyacente renta variable		896	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	629	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		629	
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	169	Inversión
GMO INVESTMENTS ICAV	FONDO GMO INVESTMENTS ICAV	108	Inversión
MULTISAL	FONDO MULTISAL	47	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	235	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	109	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	201	Inversión
JPM EUROPE EQ ABS AL	FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	88	Inversión
PICTET TR ATLAS-HI U	FONDO PICTET TR ATLAS-HI U	193	Inversión
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	1.744	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	230	Inversión
MSTANLEY EMERGMKTS C	FONDO MSTANLEY EMERGMKTS C	2.003	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	202	Inversión
Total otros subyacentes		5329	
TOTAL OBLIGACIONES		6854	

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

D) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que el día 9 de febrero de 2026 se produjo un descubierto en cuenta que se tradujo en un endeudamiento superior al 5% del patrimonio, situándose en el 7,76% en el día mencionado. La situación quedó regularizada el 10 de febrero de 2026.

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

	SI	NO
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 52.833,63 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 170.391,57 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 28.495.157,37 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,92 %.

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 367,87 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 mostrado una evolución mejor de lo previsto, pese al aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, que han impulsado los precios de la energía y la volatilidad financiera. Al mismo tiempo, la inversión ligada a la inteligencia artificial ha seguido apoyando el crecimiento, especialmente en Estados Unidos. En conjunto, la economía global mantiene un crecimiento moderado, con inflación relativamente contenida y mercados laborales sólidos.

La economía de la Eurozona continúa creciendo de forma moderada, 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%. La inflación, que se había acercado al objetivo del BCE, vuelve a verse presionada por el encarecimiento de la energía.

La economía británica continúa recuperándose gracias a la moderación de la inflación y a la mejora del consumo de los hogares. Por su parte, las economías nórdicas muestran una evolución favorable, aunque siguen condicionadas por la situación económica internacional.

Estados Unidos sigue siendo el principal motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Para 2026 se espera una expansión cercana al 2%, apoyada por un mercado laboral sólido, el consumo privado y la inversión en tecnología. No obstante, los aranceles y los costes energéticos siguen presionando la inflación.

Japón avanza hacia una inflación más estable y una política monetaria menos expansiva. El crecimiento se sitúa en torno al 1% y la retirada gradual de estímulos está impulsando las rentabilidades de la deuda pública, en un contexto de elevada

deuda.

Las economías emergentes continúan creciendo por encima de las desarrolladas. India destaca con tasas cercanas al 6%-7%, consolidándose como uno de los principales motores del crecimiento mundial.

Los bancos centrales han ampliado su foco desde la inflación hacia los riesgos geopolíticos y energéticos. Aunque la inflación ha descendido desde los máximos de 2022 y 2023, la incertidumbre sobre los tipos de interés persiste.

El Banco Central Europeo (BCE) se sitúa cerca de una posición neutral, pero sigue vigilando los salarios, la inflación de servicios y los precios de la energía. Su preocupación es que un encarecimiento prolongado de la energía dificulte mantener la inflación en el 2%

El Banco de Inglaterra mantiene una política más restrictiva por la fortaleza de los salarios y una inflación más elevada. En Suecia, Noruega y Suiza, los bancos centrales han adoptado una postura más flexible gracias a la mejora de la inflación.

La 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 sigue retirando gradualmente las medidas de estímulo aplicadas durante años. Su objetivo es normalizar la política monetaria sin generar tensiones en el mercado de deuda pública. Actualmente, el tipo oficial se sitúa en el 1%.

Los bancos centrales de Canadá y Australia mantienen los tipos en el 2,25% y el 4,35%, respectivamente, y siguen actuando con cautela ante la persistencia de las presiones inflacionistas.

Los principales bancos centrales emergentes avanzan en la flexibilización monetaria, aunque con distinta intensidad según la situación de cada país.

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

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

El crédito corporativo europeo sigue mostrando fortaleza, respaldado por bajos niveles de impago y un entorno de crecimiento moderado y estabilidad financiera.

La deuda pública del Reino Unido y los países nórdicos mostró una evolución estable.

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

El mercado de crédito corporativo de Estados Unidos continúa apoyado por el buen comportamiento de la economía y por unos resultados empresariales sólidos. Los diferenciales de crédito, tanto en los bonos con grado de inversión como en los de mayor riesgo, se mantienen por debajo de sus niveles históricos medios. Esto indica que los inversores siguen confiando en la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras.

La deuda pública japonesa registró un comportamiento débil por la normalización monetaria y el aumento de las rentabilidades de los bonos.

La renta fija de Canadá y Australia se mantuvo condicionada por la inflación y las expectativas sobre los tipos de interés.

La renta fija emergente obtuvo resultados positivos, aunque limitados por la fortaleza del dólar y la incertidumbre geopolítica.

La renta variable de la Eurozona registró un comportamiento positivo en el primer semestre de 2026, impulsada por los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities. España e Italia destacaron frente al resto de mercados europeos gracias a un crecimiento más sólido. Además, la renta variable europea mantiene una valoración atractiva frente a Estados Unidos y se esperan aumentos de beneficios empresariales durante el año. 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 estabilidad durante la primera mitad de 2026, apoyadas por sectores defensivos como salud, energía y consumo básico. Los mercados nórdicos también cerraron el semestre con resultados positivos, en línea con la evolución de la industria europea.

La bolsa estadounidense lideró los principales mercados mundiales en el primer semestre de 2026, respaldada por la fortaleza económica, el crecimiento de beneficios y las inversiones vinculadas a la inteligencia artificial. Las empresas tecnológicas fueron las principales impulsoras del avance, especialmente en semiconductores, software y servicios en la nube. 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 registró avances en el primer semestre de 2026, apoyada por la mejora de los beneficios empresariales y el buen comportamiento de los sectores tecnológico e industrial.

Las bolsas de Canadá y Australia también cerraron el semestre en positivo, favorecidas por la fortaleza de las materias primas y de los sectores financiero, minero y energético.

Los mercados emergentes mostraron una evolución favorable, liderados por India, mientras que China mantuvo un crecimiento más moderado. En conjunto, siguieron beneficiándose de un mayor crecimiento económico que las economías desarrolladas.

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre, apoyado por el mayor crecimiento económico y unos tipos de interés más elevados que en Europa y Japón. Por su parte, el yen continuó relativamente débil, mientras que las divisas de Canadá y Australia se vieron favorecidas por el aumento de los precios de las materias primas.

Las materias primas estuvieron condicionadas por la incertidumbre geopolítica. El petróleo y el gas registraron episodios de volatilidad por los riesgos sobre el suministro energético, mientras que el oro se mantuvo cerca de máximos como activo refugio. Los metales industriales continuaron apoyados por las inversiones vinculadas a la electrificación, la transición energética y la inteligencia artificial.

En este contexto la cartera del Caixabank Diversificado Dinámico ha tenido un buen comportamiento gracias a- la buena evolución de sus posiciones en renta variable, diversificadas globalmente en Europa, Estados Unidos, Japón y Emergentes. Por otro lado, las posiciones en tecnología han registrado un buen comportamiento. Asimismo, se ha beneficiado del buen comportamiento de los diferenciales de crédito, que han ayudado a minorar el daño que ha tenido en los retornos obtenidos las posiciones de renta fija, por la subida de las rentabilidades de los tesoros consecuencia de la subida de la inflación esperada por la situación del estrecho de Ormuz y la subida del precio del petróleo. Por último, las posiciones en metales preciosos, principalmente oro, pero durante el periodo también puntualmente plata, han restado rentabilidad a la cartera por la caída sufrida desde lograr precios máximos, si bien es verdad que durante el periodo aprovechando la fuerte subida de los precios hasta finales de febrero se tomaron beneficios parciales en las posiciones mantenidas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se ha mantenido invertido en activos de renta fija principalmente, construido de manera directa a través de Tesoros con vencimientos no superiores en su mayor parte a los 5 años, y a través de ETF's de crédito europeo con grado de inversión y de renta fija de mercados emergentes, que han tenido un buen comportamiento en el año. La mayor aportación al riesgo provenía de este tipo de activos, superando el cincuenta por ciento del total, seguido de activos de renta variable que explicaban algo menos de una tercera parte del riesgo, y activos de gestión alternativa que explicaba menos del veinte por ciento del riesgo. En el periodo destaca la subida de la duración de la cartera realizada aprovechando la subida de las rentabilidades de los tesoros en el mes de marzo, así como la paulatina subida en ese periodo del riesgo en renta variable y su posterior bajada del nivel de exposición a la renta variable en el mes de mayo mediante el establecimiento de coberturas en renta variable americana y europea. En materias primas, principalmente metales preciosos, se redujeron niveles después de la fuerte subida de sus precios hasta el mes de febrero, en el que se vendió casi la totalidad de la plata y se reemplazó por oro, que posteriormente se redujo también en parte. Por otro lado, se retiraron las coberturas del riesgo divisa dólar americano, de manera que el fondo no se viera perjudicado en un escenario de apreciación del mismo como consecuencia de la incertidumbre creada por el conflicto bélico en el Golfo Pérsico. Las posiciones en gestión alternativa se han incrementado de peso en el semestre.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 4,21%, la clase sin retro ha disminuido en un -3,43% y la clase interna ha disminuido en un -28,07%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -1,22%, la clase sin retro ha disminuido en un -7,07% y la clase interna se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 1,84%, la clase sin retro un 2,13% y la clase interna un 2,13%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 1,84%, superior al índice de referencia, del 1,16%, la clase sin retro un 2,13% superior al índice de referencia, del 1,16% y la clase interna un 2,13% superior al índice de referencia, del 1,16%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,59% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,31% y para la clase interna han sido del 0,31%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,12% durante el período.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior 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.

Durante el periodo se realizaron operaciones en bonos del tesoro español para alargar duración, vendiendo vencimientos más cercanos para comprar más lejanos, por ejemplo, se vendió el Bono del Tesoro 1,45% oct 2027 2,170m eur en nominales, Bono del Tesoro 2,5% mayo 2027 0,8m eur nominales, Bono del Tesoro 5,15% oct 2028 0,3m nominales, Bono del Tesoro 1,95% oct 2028 0,3m eur nominales para comprar Bono del Tesoro 2,35% marzo 2029 2,0m eur nominales, Bono del Tesoro 3,10% julio 2031 0,55m eur nominales. Estas inversiones han generado carry por un lado, aunque por su componente de precio han sufrido. Sin embargo la aportación neta ha sido positiva. Por otro lado, en metales preciosos se vendieron iShares Physical Silver ETC 0,34m eur, SPDR Gold Shares 98.900 eur, ambas han tenido una aportación negativa al rendimiento del fondo en el semestre. En renta variable destaca la venta de X MSCI World 1C 93.255, X Traders MSCI USA UCITS ETF 66.140, iShares China Large Cap 46.945, Next Funds TOPIX ETF 6,18m, cada uno en su divisa local. En renta variable destacan las compras de Morgan Stanley EMERG MKTS CP D-AH 0,56m, DWS Smart Industrial Tech-FC 0,13m en su divisa local. Las posiciones de renta variable han aportado positivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha utilizado futuros del euro dólar americano para reducir el riesgo de depreciación del dólar americano, aunque durante el semestre se redujeron las posiciones compradas del futuro de manera significativa, de manera que las coberturas representaran menos del 3% del patrimonio. En mayo se vendieron futuros de los índices de renta variable S&P 500 (1 futuro) y Eurostoxx 50 (9 futuros) para cubrir posiciones en cartera, de manera que la posición en renta variable pasó del 14,5% al 10,5%.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 18,67%.

El nivel de VaR máximo fue del 0,086 diario, el medio 0,0048 y el mínimo 0,0003 en el semestre, VaR diario paramétrico al 99%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 56,00% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF 2,2m eur, M&S Stanley EMERG MKTS Corporate Debt-AH EUR ACC HDGD 2,01m eur, Schroder ISF Euro Corporate Bond-IZ EUR ACC 1,76m eur, Xtrackers MSCI World UCITS ETF 0,48m eur, iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist 0,36m eur, SPDR Gold Shares 0,29m eur.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,56%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 3,73 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 0,08% 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 la economía mundial seguirá creciendo, aunque a un ritmo más moderado. El crecimiento global podría situarse cerca del 3%, apoyado por el consumo, el empleo y la inversión en inteligencia artificial. No obstante, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración de Estados Unidos y China seguirán limitando el crecimiento, con Oriente Medio como principal foco de riesgo.

La Eurozona mantendrá un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con avances superiores al 2%, mientras que Alemania, Francia e Italia mostrarán un crecimiento más limitado. La inflación podría mantenerse temporalmente por encima del 2% por la energía, aunque la subyacente seguiría moderándose.

Reino Unido y los países nórdicos podrían registrar un crecimiento moderado, favorecidos por la mejora de la demanda interna y unas condiciones financieras más favorables.

Estados Unidos seguirá mostrando un crecimiento sólido, aunque más moderado, cercano al 2%. El empleo se mantendrá robusto y la inversión en inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores de la actividad.

Japón podría crecer en torno al 1%, apoyado por la mejora salarial, aunque la retirada gradual de estímulos monetarios podría limitar parte del crecimiento.

Canadá y Australia mantendrían un crecimiento moderado, respaldado por sus mercados laborales y la demanda de materias primas.

Los mercados emergentes seguirán liderando el crecimiento global, con India y China como principales impulsores. América Latina podría beneficiarse de un entorno de tipos de interés más favorable.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar un crecimiento más moderado y los riesgos inflacionistas ligados a la energía. Salvo un repunte significativo de los precios energéticos, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante gran parte del semestre.

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

El Banco de Inglaterra podría seguir reduciendo tipos de forma gradual y prudente.

La política monetaria de USA continuará centrada en la inflación y dependerá en mayor medida de la evolución de los datos económicos.

El Banco de Japón seguirá avanzando gradualmente en la normalización de su política monetaria.

Los bancos centrales de Canadá y Australia podrían aplicar una flexibilización monetaria moderada si la inflación continúa reduciéndose y el crecimiento económico pierde fuerza.

En los mercados emergentes, la política monetaria seguirá siendo favorable al crecimiento, con posibles bajadas de tipos en América Latina y medidas de apoyo económico en China.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente

Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

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

La deuda pública de la Eurozona mantiene perspectivas favorables, apoyada por la estabilidad económica y la actuación del BCE.

El crédito corporativo europeo sigue respaldado por la solidez financiera de las empresas y bajos niveles de impago.

La deuda pública británica podría beneficiarse de futuras bajadas de tipos.

En Estados Unidos, las rentabilidades de los bonos seguirán en niveles elevados, mientras que el crédito corporativo mantiene perspectivas favorables.

El crédito estadounidense continúa mostrando solidez gracias a los beneficios empresariales y al reducido nivel de impagos.

La deuda japonesa seguirá condicionada por la normalización de la política monetaria.

Canadá y Australia podrían registrar una evolución moderadamente positiva.

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 del Reino Unido y de los países nórdicos mantienen perspectivas favorables apoyadas por la mejora económica y la estabilidad de los tipos de interés.

La bolsa estadounidense seguirá respaldada por el crecimiento tecnológico, aunque las elevadas valoraciones podrían generar correcciones puntuales.

La bolsa japonesa mantiene un escenario positivo gracias a la mejora de los beneficios y a las reformas empresariales.

Canadá y Australia podrían registrar avances moderados, apoyados por la evolución de las materias primas y la estabilidad económica.

Los mercados emergentes continúan ofreciendo potencial de crecimiento, con India destacando positivamente y China como principal factor de influencia.

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

El dólar podría mantenerse sólido si la economía estadounidense continúa mostrando mayor fortaleza que la europea, mientras que la evolución del euro dependerá principalmente de la inflación, los tipos de interés y el crecimiento económico.

No se esperan movimientos extremos, aunque los riesgos geopolíticos podrían generar episodios puntuales de volatilidad.

Las materias primas seguirán influenciadas por la evolución de la economía mundial y el contexto geopolítico. El petróleo podría mantenerse respaldado por las tensiones en Oriente Medio, mientras que el oro conservará su papel como activo refugio. Los metales industriales seguirán beneficiándose de la transición energética, la electrificación y las inversiones tecnológicas, aunque se prevén oscilaciones a lo largo del semestre.

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

En este contexto para el Caixaabank Diversificado dinámico esperamos subir niveles de renta variable de nuevo, mantener la duración de renta fija estable, con la distribución entre crédito corporativo y gobierno sin cambios significativos, y con más exposición en mercados de materias primas, principalmente metales preciosos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\5,150\2028-10-31	EUR	868	4,87	1.285	7,09
ES00000127A2 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,950\2030-07-30	EUR	1.668	9,37	1.774	9,78
ES0000012A89 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2027-10-31	EUR	28	0,16	2.088	11,51
ES0000012N43 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,100\2031-07-30	EUR	2.136	11,99	1.512	8,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012P74 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,000\2033-01-31	EUR	100	0,56	0	0,00
ES0000012P90 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,350\2029-03-31	EUR	1.486	8,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.286	35,29	6.660	36,72
ES00000123C7 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\5,900\2026-07-30	EUR	0	0,00	106	0,59
ES0000012M77 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,500\2027-05-31	EUR	20	0,11	1.105	6,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20	0,11	1.212	6,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.306	35,40	7.872	43,40
ES0000012H41 - REPO\SPAIN GOVERNMENT BO\2,00\2026-01-02	EUR	0	0,00	450	2,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	450	2,48
TOTAL RENTA FIJA		6.306	35,40	8.321	45,88
ES0110057041 - FONDO\MULTISAL	EUR	54	0,30	51	0,28
TOTAL IIC		54	0,30	51	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.360	35,70	8.373	46,16
IT0005170839 - DEUDA\ITALY BUONI POLIENNA\1,600\2026-06-01	EUR	0	0,00	29	0,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	29	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	29	0,16
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	29	0,16
IE00B4NCWG09 - ACCIONES\ISHARES PHYSICAL SIL	USD	79	0,45	289	1,59
US78463V1070 - ACCIONES\SPDR GOLD SHARES	USD	287	1,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		366	2,06	289	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE		366	2,06	289	1,59
DE000DWS2MA8 - FONDO\DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	271	1,52	52	0,29
IE00B02KXK85 - ETF\ISHARES CHINA LARGE	EUR	91	0,51	157	0,86
IE00B0M63177 - ETF\ISHARES MSCI EM UCIT	USD	323	1,81	161	0,89
IE00B1YZSC51 - ETF\ISHARES CORE MSCI EU	EUR	71	0,40	65	0,36
IE00B3XXRP09 - ETF\VANGUARD S&P 500 UCI	USD	132	0,74	157	0,87
IE00BF199699 - FONDO\GMO INVESTMENTS ICAV	EUR	120	0,67	78	0,43
IE00BGYWT403 - ETN\VANGUARD EUR CORPORA	EUR	2.222	12,47	2.196	12,10
IE00BJOKDQ92 - ETF\XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	493	2,77	513	2,83
IE00BJOKDR00 - ETF\XTRACKERS MSCI USA U	USD	243	1,36	273	1,50
IE00BM9TJH10 - FONDO\LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	174	0,98	129	0,71
IE00BNK9T448 - FONDO\AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	208	1,17	166	0,91
JP3027630007 - ETF\NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	235	1,32	170	0,94
LU0274209237 - ETF\XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	137	0,77	124	0,68
LU0603408468 - FONDO\IMSTANLEY EMERGMKTS C	EUR	2.025	11,37	0	0,00
LU0629158030 - FONDO\WELLINGTON GLB QUALI	USD	37	0,21	42	0,23
LU0966752916 - FONDO\JANUS H ABS RET-G US	EUR	235	1,32	206	1,14
LU1026242203 - FONDO\IMSTANLEY EMERGMKTS C	EUR	0	0,00	1.448	7,98
LU1078767826 - FONDO\SCHRODER ISF EURO CO	EUR	1.775	9,96	1.748	9,63
LU1433232698 - FONDO\PICTET TR ATLAS-I EU	EUR	201	1,13	154	0,85
LU1642889601 - FONDO\FIDELITY GLB TECH-Y	EUR	233	1,31	161	0,89
LU1814671423 - FONDO\JPM EUROPE EQ ABS AL	EUR	93	0,52	90	0,50
LU1814672074 - FONDO\JPM EUROPE STGIC VAL	EUR	107	0,60	96	0,53
LU1908356857 - FONDO\DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	204	1,14	154	0,85
LU2061969395 - FONDO\DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	113	0,63	71	0,39
US4642875078 - ETF\ISHARES CORE S&P MID	USD	46	0,26	38	0,21
US4642877215 - ETF\ISHARES U.S. TECHNOL	USD	132	0,74	200	1,10
US78463V1070 - ETF\SPDR GOLD SHARES	USD	0	0,00	219	1,21
TOTAL IIC		9.920	55,68	8.866	48,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.286	57,74	9.184	50,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.647	93,44	17.556	96,79

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)