

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/04/2001

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: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto.

La exposición a renta variable oscilará entre 50%-100%, de cualquier capitalización bursátil, zona geográfica o sector.

La inversión en renta fija podrá ser pública o privada, siendo mayoritaria y sin límite definido en bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad categorizados por la ICMA y/o estándares desarrollados por la UE. La duración media de la cartera será entre 0 y 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,47	0,47	1,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,54	2,84	2,54	3,16

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		
PREMIUM	95.642,72	95.642,72	9	9	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
ESTÁNDAR	4.240.234,94	4.638.315,31	6.434	6.989	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
SIN RETRO	499.791,21	502.920,86	94	80	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	2.293.229,32	2.565.268,56	617	674	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
PREMIUM	EUR	585	536	2.103	2.959
ESTÁNDAR	EUR	71.404	71.683	88.271	113.768
SIN RETRO	EUR	3.215	2.947	3.664	4.484
PLUS	EUR	39.957	40.985	50.977	64.339

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
PREMIUM	EUR	6,1197	5,6024	5,4714	4,8579
ESTÁNDAR	EUR	16,8397	15,4546	15,1689	13,5353
SIN RETRO	EUR	6,4320	5,8601	5,6680	4,9840
PLUS	EUR	17,4239	15,9768	15,6542	13,9440

(*)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				
PREMIUM	al fondo	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,97	0,00	0,97	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

SIN RETRO	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,88	0,00	0,88	0,88	0,00	0,88	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .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	9,23	12,64	-3,02	3,85	2,18	2,39	12,63	4,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	28-04-2026	-1,36	27-03-2026	-3,44	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,67	08-04-2026	2,67	08-04-2026	2,65	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,44	10,28	10,43	9,09	8,39	11,62	8,74	8,06	
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	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20%	8,76	8,42	8,86	7,81	6,11	10,86	8,58	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,88	6,88	6,90	6,93	6,95	6,93	6,90	7,04	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,65	1,63	1,61	0,80

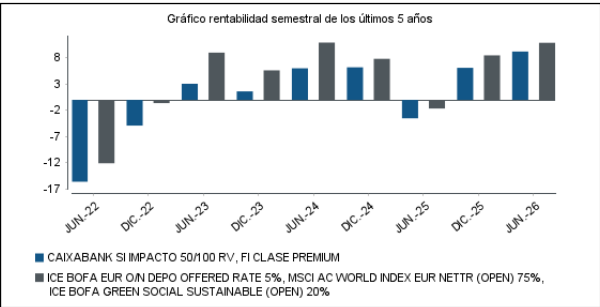
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,96	12,50	-3,14	3,72	2,05	1,88	12,07	4,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	28-04-2026	-1,36	27-03-2026	-3,45	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,67	08-04-2026	2,67	08-04-2026	2,65	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,44	10,27	10,43	9,09	8,39	11,62	8,74	8,06	
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	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20%	8,76	8,42	8,86	7,81	6,11	10,86	8,58	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,92	6,92	6,94	6,97	7,00	6,97	6,94	7,09	

(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)	1,07	0,54	0,53	0,54	0,54	2,15	2,13	2,11	2,19

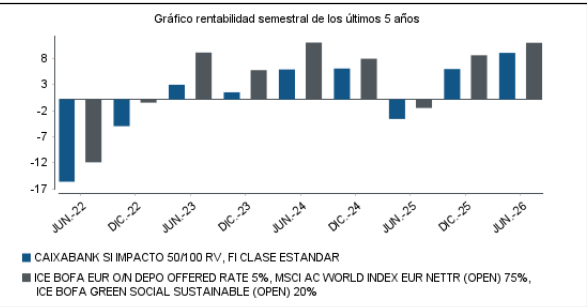
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

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	9,76	12,91	-2,79	4,10	2,43	3,39	13,72	5,79	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	28-04-2026	-1,36	27-03-2026	-3,44	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,67	08-04-2026	2,67	08-04-2026	2,65	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,44	10,28	10,43	9,09	8,39	11,62	8,74	8,06	
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	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20%	8,76	8,42	8,86	7,81	6,11	10,86	8,58	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,79	6,79	6,82	6,85	6,87	6,85	6,82	6,96	

(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)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,66	0,64	0,31

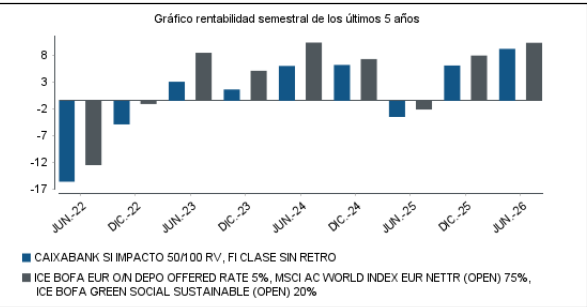
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,06	12,55	-3,10	3,77	2,10	2,06	12,26	4,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	28-04-2026	-1,36	27-03-2026	-3,44	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,67	08-04-2026	2,67	08-04-2026	2,65	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,44	10,27	10,43	9,09	8,39	11,62	8,74	8,06	
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	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 20%	8,76	8,42	8,86	7,81	6,11	10,86	8,58	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,90	6,90	6,93	6,96	6,98	6,96	6,93	7,07	

(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.

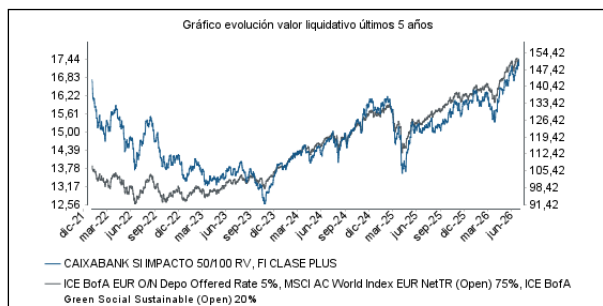
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,98	0,49	0,49	0,50	0,50	1,98	1,96	1,93	2,02

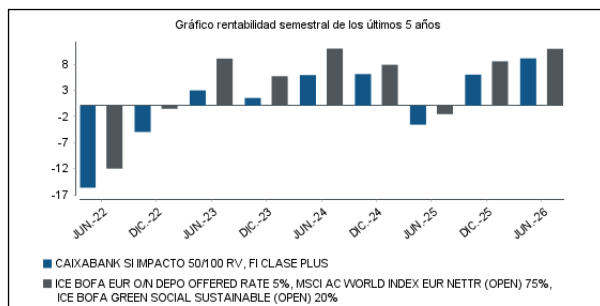
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	109.467	95,06	111.864	96,31
* Cartera interior	3.886	3,37	3.362	2,89
* Cartera exterior	105.361	91,49	108.177	93,13
* Intereses de la cartera de inversión	220	0,19	326	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.439	4,72	3.983	3,43
(+/-) RESTO	255	0,22	304	0,26
TOTAL PATRIMONIO	115.161	100,00 %	116.151	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)	116.151	124.934	116.151	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,51	-13,02	-9,51	-31,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,64	5,78	8,64	39,49
(+) Rendimientos de gestión	9,69	6,78	9,69	33,16
+ Intereses	0,28	0,29	0,28	-9,23
+ Dividendos	0,55	0,37	0,55	37,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-2,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,96	4,62	6,96	40,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-40,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,94	1,53	1,94	17,94
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	59,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,05	-1,08	-4,95
- Comisión de gestión	-0,92	-0,93	-0,92	-8,57
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-8,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-14,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	60,65
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	97,10
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,03	-48,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,05	0,03	-48,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	115.161	116.151	115.161	

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

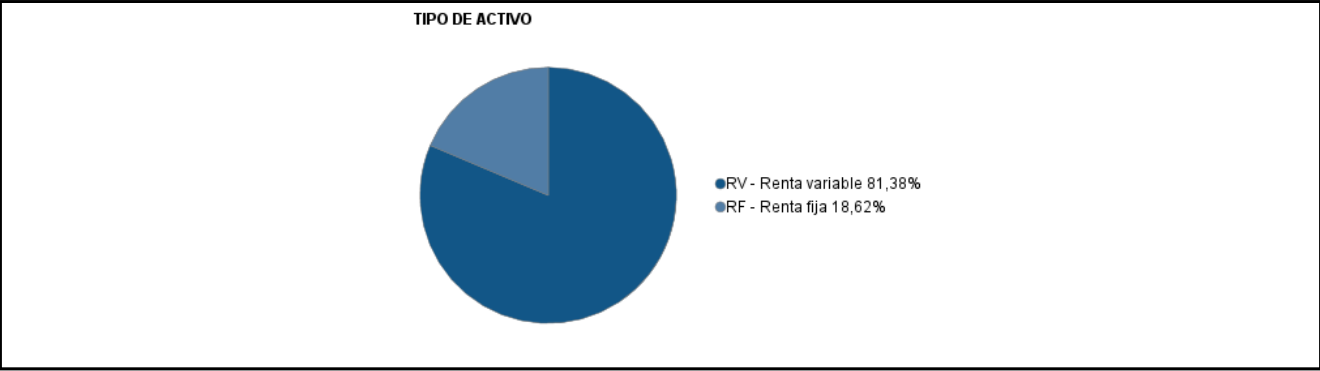
3. Inversiones financieras

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	3.224	2,82	3.362	2,87
TOTAL RENTA FIJA	3.224	2,82	3.362	2,87
TOTAL RV COTIZADA	663	0,58	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	663	0,58	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.886	3,40	3.362	2,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.855	14,70	19.057	16,41
TOTAL RENTA FIJA	16.855	14,70	19.057	16,41
TOTAL RV COTIZADA	71.280	61,88	73.074	62,90
TOTAL RENTA VARIABLE	71.280	61,88	73.074	62,90
TOTAL IIC	17.225	14,95	16.046	13,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	105.361	91,53	108.177	93,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	109.248	94,93	111.539	96,00

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	
DANSKE BANK A/S	CONTADO DANSKE BANK A/S 4,75 2030-06-21 FÍSICA	105	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	707	Inversión
Total subyacente renta fija		812	
AMUNDI MSCI EMERGING	ETF AMUNDI MSCI EMERGING	1.852	Inversión
Total otros subyacentes		1852	
TOTAL OBLIGACIONES		2663	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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 el pasado 5 de noviembre de 2025, con número de registro de entrada 2025136753, se comunicó a la CNMV que se había conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca procediera a la devolución de retenciones practicadas en este fondo, que habían ascendido a un total de 9.010,11 euros, cuando la cantidad correcta fue de 9.010,11 coronas danesas.

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 2.272.186,53 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.241.909,07 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 7.473.660,58 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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. SITUACION 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.

La buena evolución de los mercados de renta variable ha sido el principal factor que ha impulsado la rentabilidad del fondo durante el periodo. A diferencia del año pasado, la evolución del euro también ha contribuido positivamente a la rentabilidad. Este efecto se debe, sobre todo, a su depreciación frente al dólar. En cambio, su ligera apreciación frente al yen ha restado parte de esa aportación, aunque de manera muy limitada.

Nos encontramos en un entorno global exigente. A los retos geopolíticos y económicos se suman transformaciones profundas, que están redefiniendo el papel del capital. En este contexto, la inversión de impacto refuerza su relevancia para impulsar un desarrollo sostenible y equilibrado. El contexto actual ha redefinido la sostenibilidad priorizando la electrificación y la independencia energética.

La contribución de la renta fija es más moderada, aunque positiva, gracias a que el devengo de cupón supera el efecto negativo de la subida de las TIREs. Además, nos ha favorecido la sobre exposición en periferia. Las posiciones en crédito también contribuyen, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estructura del fondo ha mantenido un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 25%. La cartera incluye renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes, seguido de los sostenibles y sociales. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la posición en gobiernos y cuasigubernamentales.

En renta variable, iniciamos el periodo con niveles en la zona del 77%, por encima de la neutralidad del 75%, y mantenemos ese sobrepeso entre el 76% y el 79% durante todo el periodo. La inversión en renta variable ha estado construida con una cartera de valores global con un peso alrededor del 62% del fondo, lo cual ha sido complementado por ETFs de Artículo 9 referenciados a zonas geográficas como EE.UU, Japón, Emergentes y la Eurozona con un peso global de aproximadamente el 15%.

En cuanto a la cartera de valores de renta variable, tiene un objetivo dual de inversión, ya que no sólo busca la rentabilidad de las inversiones, sino también impactar en el planeta y en la sociedad. El mundo de la sostenibilidad ha evolucionado significativamente, no es lo mismo ahora que hace tres años. A pesar de estos cambios, el vehículo se adapta buscando rentabilidad con la inversión en soluciones alineadas con los principales retos sociales y medioambientales.

El posicionamiento sectorial es de sobreponderación en industriales, salud y materiales. La cartera está infraponderada en servicios de comunicación, el sector financiero y consumo, tanto en discrecional como en consumo básico. Seguimos evitando el sector de energía, por tanto, no hay posición en compañías de petróleo y gas. Desde el punto de vista geográfico, la cartera mantiene una mayor exposición a Europa continental que el índice y una menor presencia en Norteamérica, Japón y Hong Kong.

Las inversiones se centran en cuatro temáticas: Salud y Bienestar, Inclusión, Consumo y Producción Responsable e Infraestructuras Sostenibles. La mayor exposición se da en Infraestructuras Sostenibles, seguida de Salud y Bienestar. Las temáticas se agrupan en un peso significativo en Planeta, que supera a la exposición de temáticas relacionadas con las Personas.

Respecto a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de Naciones Unidas, destacan el ODS 9 Industria, Innovación e Infraestructura con compañías como Lincoln Electric y Broadcom y el ODS 3 Salud y Bienestar, con posiciones como Thermo Fisher y Danaher.

En renta fija, la duración se ha mantenido entre el 0,78 y el 0,82, ligeramente por debajo de la duración del mandato que se sitúa en el 0,90. Con el inicio de la guerra en Irán y la notable subida del precio del crudo se enturbió el panorama para la renta fija, provocando una notable subida de las TIR. El alto el fuego y el inicio de negociaciones directas ente EE.UU. e Irán, con el consiguiente descenso del precio del barril, permitieron una estabilización de las TIR europeas en un rango desde abril hasta el final del semestre. No obstante, los posibles efectos de segunda ronda suponían un riesgo inflacionista y complicaban las decisiones de política monetaria del BCE, que finalmente decidió subir 25 p.b. sus tipos de referencia en la reunión de junio.

En cuanto a tipos de cambio, la mayor exposición ha sido a dólar, con un peso aproximado del 48% y que hemos mantenido en línea con el mandato durante todo el periodo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice de referencia es: ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ICE BofA Green

Social Sustainable (Open) 20%.

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

El patrimonio de la clase plus ha disminuido en un -2,51%, la clase estándar ha disminuido en un -0,39%, la clase premium ha aumentado en un 9,23% y la clase sin retro ha aumentado en un 9,08%.

El número de partícipes de la clase plus ha disminuido en un -8,46%, la clase estándar ha disminuido en un -7,94%, la clase premium se ha mantenido y la clase sin retro ha aumentado en un 17,50%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 9,06%, la clase estándar un 8,96%, la clase premium un 9,23% y la clase sin retro un 9,76%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 9,06%, inferior al índice de referencia, del 10,90%, la clase estándar un 8,96% inferior al índice de referencia, del 10,90%, la clase premium un 9,23% inferior al índice de referencia, del 10,90% y la clase sin retro un 9,76% inferior al índice de referencia, del 10,90%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,96% del patrimonio, para la clase estándar han sido del 1,05%, para la clase premium han sido del 0,80% y para la clase sin retro han sido del 0,32%.

Los gastos indirectos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,02% del patrimonio, para la clase estándar han sido del 0,02%, para la clase premium han sido del 0,02% y para la clase sin retro han sido del 0,02%.

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.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición próxima al 76%, ligeramente por encima del mandato del 75%. Durante todo el periodo mantenemos la sobreponderación llegando en algunos momentos a niveles de renta variable del 79% y finalizamos el periodo con un nivel del 77,40%

Durante todo el periodo la parte más importante de la exposición a renta variable ha sido la cartera global de acciones con un peso de alrededor del 62% del fondo. Esta cartera ha estado acompañada de varias ETFs de Artículo 9 con un peso aproximado en total del 15% y que correspondía a diferentes áreas geográficas como EE.UU, Japón, emergentes y la Eurozona. Esta parte de la cartera de ETFs no ha sufrido modificaciones relevantes durante el semestre.

Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 70-85 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 60% y el 63% del patrimonio.

En el resto de la cartera de renta variable, mantenemos los ETFs de artículo 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de Eurozona, EEUU y Japón. También tenemos un ETF artículo 8 PAB de Amundi sobre MSCI Mercados Emergentes. Vendimos la pequeña posición que teníamos en el ETF de artículo 9 de Invesco de la gama ESG Climate Paris Aligned para el área de EEUU.

En el periodo se incorporan en cartera Deere, Elia Group, Mc Grath, Nextpower, Redeia, AIA Group, Boston Scientific, DBS Group, Delta Electronics, Hanover Insurance, Mediatek y Medtronic.

Se realizan ventas en Exact Sciences, ExlService Holdings, Kanzhun, Masimo, Mettler Toledo, PureCycle y Raia Drogasil. En el semestre entran en cartera, pero se venden en el mismo periodo Dynatrace y Bank Rakyat.

Por sectores, contribución positiva respecto al índice de tecnología, servicios públicos y materiales. Los sectores de peor evolución son salud, financieras, no tener peso en energía y consumo estable.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, de forma relativa, han sido Ciena, Palo Alto y Lumentum. En cambio, restan rentabilidad Intuit, no tener posición en Micron y PTC.

En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, todas las posiciones en ETF aportan rentabilidad.

Destaca la aportación del ETF Deka MSCI Japan con una rentabilidad superior al 18% en el semestre.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 20% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años y donde mantenemos la preferencia de crédito frente a gobiernos. El periodo se cierra con una duración en la zona de 0,80 años, ligeramente por debajo del índice de referencia. Seguimos encontrando oportunidades en mercado primario y hemos acudido a primarios de bonos corporativos verdes de emisores como Standard Chartered, Commerzbank, Terna, Danske, EDF, Colonial, Bank of Ireland, ABN, Engie, Caixa Geral y BPCE.

En cuanto a divisas, la aportación de la exposición a dólar, que supone aproximadamente un 48% del patrimonio, ha sido positiva. La depreciación del yen en el periodo ha sido muy ligera, inferior al 1%, por lo que no ha tenido relevancia en el comportamiento del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura y apalancamiento del periodo ha sido del 0,02%. A cierre del periodo no se mantienen coberturas.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 14.96% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas Dekka y Amundi.

La remuneración de la liquidez es del 2,54%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 10,44 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 8,76% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija la visibilidad es limitada. A pesar del descenso del precio del barril en los últimos meses del primer semestre, los posibles efectos de segunda ronda complican las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales. Las expectativas de inflación también reflejan esa incertidumbre en cuanto a los posibles efectos de segunda ronda. Por ello probablemente mantendremos una exposición cercana a neutral. Los tramos cortos de las curvas parecen ofrecer expectativas sólidas, a pesar de la posibilidad de una subida de los tipos de referencia en Estados Unidos y en el Euro en la segunda mitad del año.

En los tramos medios y largos tomaremos decisiones más tácticas, aunque con sesgo hacia un escenario de aumento de pendientes en las curvas. También buscaremos oportunidades entre los distintos tramos de las curvas de deuda europeas. Seguiremos acudiendo a primarios de bonos verdes, sociales y sostenibles de emisores corporativos que ofrezcan un diferencial atractivo.

En renta variable, partimos de una posición ligeramente sobre ponderada. Estaremos preparados para aumentar o reducir la exposición según evolucionen los riesgos.

Dentro de los Temas de Impacto de la cartera, la mayor asignación corresponde a Infraestructura Sostenible. Esperamos mantener esta sobreponderación, ya que seguimos teniendo una visión positiva sobre los sectores de semiconductores y computación en la nube, así como sobre la expansión de las redes eléctricas y de distribución, los materiales para la construcción y la automatización industrial de fábricas.

Respecto a la asignación a Salud y Bienestar, seguimos favoreciendo la exposición a herramientas y servicios en ciencias de la vida, equipamiento y suministros sanitarios, así como a proveedores de tratamiento de agua y compañías de servicios públicos de agua.

Mantenemos unas expectativas positivas en Inclusión, en concreto en proveedores de servicios digitales que fomentan una mayor inclusión financiera y la seguridad de los datos. Asimismo, seguimos manteniendo exposición a determinadas aseguradoras y entidades bancarias.

Por último, las compañías vinculadas al tema de Consumo y Producción Responsables. Esperamos mantener una sobreponderación en empresas que impulsan cadenas de suministro digitales más eficientes, la fabricación inteligente y la circularidad de los productos, así como una mayor durabilidad de los productos y una reducción de la generación de residuos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090912 - BONOS/OBLIGA.[JUNTA DE ANDALUCIA]3,400[2034-04-30]	EUR	303	0,26	303	0,26
ES0000090953 - BONOS/OBLIGA.[JUNTA DE ANDALUCIA]3,300[2035-04-30]	EUR	100	0,09	198	0,17
ES0000090979 - BONOS/OBLIGA.[JUNTA DE ANDALUCIA]3,450[2036-04-30]	EUR	150	0,13	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,420[2031-04-30]	EUR	0	0,00	110	0,09
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,822[2029-10-30]	EUR	199	0,17	201	0,17
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]3,462[2034-04-30]	EUR	410	0,36	409	0,35
ES00001010Q5 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]3,137[2035-04-30]	EUR	297	0,26	296	0,25
ES00001010R3 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,487[2030-07-30]	EUR	99	0,09	99	0,09
ES00001010S1 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]3,216[2036-04-30]	EUR	396	0,34	0	0,00
ES00001010T9 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,976[2031-07-30]	EUR	145	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]1,773 2028-04-3	EUR	421	0,37	420	0,36
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,827 2027-07-3	EUR	0	0,00	308	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.519	2,20	2.344	2,00
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	502	0,44	504	0,43
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	107	0,09
XS2793252060 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	202	0,18	407	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		704	0,62	1.018	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.224	2,82	3.362	2,87
TOTAL RENTA FIJA		3.224	2,82	3.362	2,87
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	663	0,58	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		663	0,58	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		663	0,58	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.886	3,40	3.362	2,87
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA.[STATE OF NORTH RHINE]2,900 2033-06-0	EUR	377	0,33	376	0,32
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK]0,625 2029-02-02	EUR	290	0,25	288	0,25
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK]0,250 2032-01-26	EUR	248	0,22	162	0,14
EU000A3K4DW8 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN UNION]2,750 2033-02-04	EUR	198	0,17	0	0,00
EU000A3L72Y4 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]2,875 2035-01-15	EUR	0	0,00	148	0,13
EU000A4D7ZW2 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]2,500 2032-05-14	EUR	246	0,21	246	0,21
FR001400FG43 - BONOS/OBLIGA.[REGION OF ILE DE FRA]2,900 2031-04-3	EUR	99	0,09	0	0,00
IT0005508590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	104	0,09	316	0,27
IT0005542359 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	213	0,18
XS2160861808 - BONOS/OBLIGA.[INTERNATIONAL BANK F]0,010 2028-04-2	EUR	184	0,16	184	0,16
XS3086867523 - BONOS/OBLIGA.[ONTARIO TEACHERS' FIJ]2,850 2031-12-0	EUR	198	0,17	198	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.944	1,69	2.131	1,83
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	0	0,00	199	0,17
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	486	0,42	489	0,42
DE000A460C98 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 3,000 2036-01-04	EUR	298	0,26	0	0,00
DE000CZ457W4 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2038-01-21	EUR	200	0,17	0	0,00
DE000CZ45ZA0 - BONOS COMMERZBANK AG 3,625 2032-01-14	EUR	0	0,00	304	0,26
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DES GRANDS PJ 1,125 2028-10-22	EUR	286	0,25	95	0,08
FR0013415692 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 1,375 2029-04-24	EUR	191	0,17	0	0,00
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	193	0,17	192	0,17
FR0013514502 - CÉDULAS BPCE SFH SA 0,010 2030-05-27	EUR	87	0,08	87	0,07
FR00140002P5 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	0	0,00	93	0,08
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DES GRANDS PJ 2030-11-25	EUR	0	0,00	259	0,22
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	0	0,00	178	0,15
FR0014004EJ9 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,010 2028-04-12	EUR	94	0,08	94	0,08
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	0	0,00	94	0,08
FR001400DC26 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	208	0,18	209	0,18
FR001400F1G3 - BONOS ENGIE SA 3,625 2030-01-11	EUR	306	0,27	308	0,27
FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	212	0,18	211	0,18
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	205	0,18	513	0,44
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	0	0,00	107	0,09
FR001400X6D7 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,875 2030-05-25	EUR	100	0,09	0	0,00
FR001400ZGF2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07	EUR	99	0,09	99	0,09
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	99	0,09	99	0,08
FR001400ZPR8 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,375 2028-09-24	EUR	397	0,34	399	0,34
FR0014010M61 - BONOS CARREFOUR SA 3,750 2033-05-24	EUR	100	0,09	100	0,09
FR0014012JL7 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2033-09-09	EUR	98	0,09	98	0,08
FR0014015L26 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,739 2034-04-20	EUR	299	0,26	0	0,00
FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	99	0,09	0	0,00
FR0014016Z94 - BONOS ENGIE SA 4,371 2199-12-31	EUR	101	0,09	0	0,00
FR0014018XB6 - CÉDULAS BPCE SFH SA 3,125 2033-01-10	EUR	100	0,09	0	0,00
IT0005549479 - BONOS BANCO BPM SPA 6,000 2028-06-14	EUR	213	0,18	214	0,18
IT0005637761 - CÉDULAS BANCO BPM SPA 2,625 2029-09-06	EUR	99	0,09	99	0,09
IT0005675126 - BONOS BANCO BPM SPA 3,125 2031-10-23	EUR	198	0,17	198	0,17
IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02-20	EUR	100	0,09	99	0,09
NL0015000WP1 - CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	93	0,08	93	0,08
PTCGDMOM0035 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,625 2032-05-20	EUR	201	0,17	0	0,00
PTEDPNOM0015 - BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	0	0,00	102	0,09
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	0	0,00	103	0,09
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	203	0,18	0	0,00
XS1875284702 - BONOS SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	195	0,17	0	0,00
XS2035564629 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,625 2079-08-05	EUR	294	0,26	0	0,00
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,375 2027-07-13	EUR	93	0,08	95	0,08
XS2227906034 - EMISIONES KUNTARAHOTUS OYJ 0,050 2035-09-10	EUR	75	0,07	0	0,00
XS2233088132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	234	0,20	234	0,20
XS2291905474 - BONOS JAPAN FINANCE ORGANI 0,010 2028-02-02	EUR	277	0,24	279	0,24
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	196	0,17	196	0,17
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	0	0,00	506	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	0	0,00	390	0,34
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	0	0,00	485	0,42
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	0	0,00	466	0,40
XS2381272207 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,375 2081-08-31	EUR	286	0,25	285	0,25
XS2405855375 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	194	0,17	290	0,25
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	0	0,00	290	0,25
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	198	0,17	99	0,09
XS2524746687 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	412	0,36	414	0,36
XS2526486159 - BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	217	0,19	217	0,19
XS2528858033 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,067 2028-09-06	EUR	101	0,09	0	0,00
XS2553801502 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2028-11-10	EUR	209	0,18	210	0,18
XS2555925218 - BONOS AIB GROUP PLC 5,750 2029-02-16	EUR	209	0,18	0	0,00
XS2575937376 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	205	0,18	103	0,09
XS2576362839 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	209	0,18	210	0,18
XS2579321337 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2,750 2029-12-17	EUR	201	0,17	202	0,17
XS2586942448 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-02-14	EUR	298	0,26	298	0,26
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	0	0,00	218	0,19
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	308	0,27
XS2625196352 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	108	0,09	108	0,09
XS2698047771 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 3,250 2031-03-24	EUR	206	0,18	207	0,18
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	217	0,19	220	0,19
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	103	0,09	103	0,09
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	404	0,35	407	0,35
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	201	0,17	203	0,17
XS2834365277 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	373	0,32	375	0,32
XS2838538291 - BONOS CPPIB CAPITAL INC 3,125 2029-06-11	EUR	254	0,22	255	0,22
XS2868171229 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2030-11-06	EUR	306	0,27	307	0,26
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	203	0,18	203	0,17
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	100	0,09	100	0,09
XS2941605409 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2036-11-19	EUR	0	0,00	201	0,17
XS2948048462 - BONOS ASN BANK NV 4,125 2035-11-27	EUR	102	0,09	101	0,09
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	103	0,09	104	0,09
XS2979643991 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,250 2030-01-22	EUR	0	0,00	100	0,09
XS300889092 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,000 2031-02-24	EUR	198	0,17	298	0,26
XS3027988933 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2033-03-20	EUR	0	0,00	406	0,35
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	101	0,09	101	0,09
XS3083189319 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,750 2029-06-04	EUR	0	0,00	200	0,17
XS3086253112 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,917 2035-06-03	EUR	352	0,31	351	0,30
XS3092023178 - EMISIONES KUNTARAHOITUS OYJ 2,625 2032-06-14	EUR	196	0,17	196	0,17
XS3168718529 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 3,500 2033-09-04	EUR	195	0,17	196	0,17
XS3171675393 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 3,125 2031-12-03	EUR	247	0,21	247	0,21
XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23	EUR	97	0,08	98	0,08
XS3225871121 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2036-11-10	EUR	99	0,09	97	0,08
XS3226502485 - BONOS CAIXABANK SA 3,875 2038-05-14	EUR	200	0,17	199	0,17
XS3237229193 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2036-12-02	EUR	124	0,11	124	0,11
XS3244187764 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,375 2033-12-02	EUR	99	0,09	99	0,08
XS3258445660 - BONOS STANDARD CHARTERED P 3,717 2034-01-14	EUR	100	0,09	0	0,00
XS3281650823 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,875 2199-12-31	EUR	164	0,14	0	0,00
XS3307977622 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2038-03-03	EUR	99	0,09	0	0,00
XS3311914850 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,375 2030-04-09	EUR	202	0,18	0	0,00
XS3320133781 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,875 2031-04-08	EUR	101	0,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.720	12,84	16.537	14,24
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	0	0,00	197	0,17
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	191	0,17	193	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		191	0,17	390	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.855	14,70	19.057	16,41
TOTAL RENTA FIJA		16.855	14,70	19.057	16,41
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	1.034	0,90	1.236	1,06
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	503	0,44	0	0,00
BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA	BRL	0	0,00	1.058	0,91
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	964	0,84	722	0,62
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	728	0,63	704	0,61
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	497	0,43	897	0,77
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	907	0,79	1.004	0,86
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.305	1,13	1.265	1,09
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	1.016	0,88	1.227	1,06
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	178	0,15	517	0,44
DK0060336014 - ACCIONES NOVOGENESIS NOVOZYMES	DKK	451	0,39	1.107	0,95
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	328	0,29	341	0,29
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	481	0,42	1.076	0,93
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	1.318	1,14	1.144	0,99
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	812	0,71	509	0,44
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	671	0,58	987	0,85
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	739	0,64	1.049	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	165	0,14	744	0,64
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	679	0,59	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	2.490	2,16	1.944	1,67
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	822	0,71	0	0,00
INE090A01021 - ACCIONES ICICI BANK LTD	INR	781	0,68	1.309	1,13
INE417T01026 - ACCIONES PB FINTECH LTD	INR	418	0,36	477	0,41
INE481N01025 - ACCIONES HOME FIRST FINANCE C	INR	607	0,53	491	0,42
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	643	0,56	596	0,51
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	895	0,78	1.397	1,20
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	1.557	1,35	1.512	1,30
KYG4818G1010 - ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS I	HKD	344	0,30	194	0,17
KYG9830F1063 - ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	247	0,21	378	0,33
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	325	0,28	283	0,24
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.821	1,58	1.311	1,13
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.646	2,30	1.693	1,46
PR3186727065 - ACCIONES FIRST BANCORP/PUERTO	USD	739	0,64	632	0,54
SE0015949748 - ACCIONES BEIJER REF AB	SEK	981	0,85	1.214	1,04
SG1L01001701 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	SGD	705	0,61	0	0,00
TW0002308004 - ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	725	0,63	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	2.023	1,76	1.890	1,63
TW0002454006 - ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	339	0,29	0	0,00
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	379	0,33	407	0,35
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	693	0,60	1.113	0,96
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	745	0,65	904	0,78
US0576652004 - ACCIONES BALCHEM CORP	USD	1.047	0,91	1.090	0,94
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	217	0,19	0	0,00
US10316T1043 - ACCIONES BOX INC	USD	455	0,40	596	0,51
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	2.222	1,93	1.923	1,66
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	668	0,58	2.149	1,85
US2041661024 - ACCIONES COMMVAULT SYSTEMS IN	USD	409	0,36	160	0,14
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	1.033	0,90	1.104	0,95
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.318	1,14	1.700	1,46
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	805	0,70	0	0,00
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	0	0,00	519	0,45
US3020811044 - ACCIONES EXLSERVICE HOLDINGS	USD	0	0,00	675	0,58
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	504	0,44	645	0,56
US4108671052 - ACCIONES HANOVER INSURANCE GR	USD	562	0,49	0	0,00
US4202611095 - ACCIONES HAWKINS INC	USD	840	0,73	907	0,78
US4500561067 - ACCIONES IRHYTHM HOLDINGS INC	USD	354	0,31	332	0,29
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	528	0,46	2.024	1,74
US48553T1060 - ADR KANZHUN LTD	USD	0	0,00	581	0,50
US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION I	USD	477	0,41	344	0,30
US5339001068 - ACCIONES LINCOLN ELECTRIC HOL	USD	325	0,28	286	0,25
US5370081045 - ACCIONES LITTELFUSE INC	USD	1.903	1,65	560	0,48
US53815P1084 - ACCIONES LIVERAMP HOLDINGS IN	USD	478	0,41	437	0,38
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	1.352	1,17	1.976	1,70
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	0	0,00	398	0,34
US5805891091 - ACCIONES MCGRATH RENTCORP	USD	360	0,31	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.739	1,51	1.174	1,01
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	0	0,00	682	0,59
US6287781024 - ACCIONES NBT BANCORP INC	USD	787	0,68	724	0,62
US6323071042 - ACCIONES NATERA INC	USD	1.644	1,43	1.521	1,31
US65290E1010 - ACCIONES NEXTPOWER INC	USD	1.351	1,17	0	0,00
US68404L2016 - ACCIONES OPTION CARE HEALTH I	USD	538	0,47	794	0,68
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	165	0,14	1.834	1,58
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.500	2,17	1.281	1,10
US74623V1035 - ACCIONES PURECYCLE TECHNOLOGI	USD	0	0,00	231	0,20
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	1.836	1,59	2.379	2,05
US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP	USD	913	0,79	976	0,84
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	1.727	1,50	1.677	1,44
US7843051043 - ACCIONES H2O AMERICA	USD	2.266	1,97	1.409	1,21
US88162G1031 - ACCIONES TETRA TECH INC	USD	675	0,59	725	0,62
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.883	1,64	2.303	1,98
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	603	0,52	557	0,48
US90337L1089 - ACCIONES US PHYSICAL THERAPY	USD	289	0,25	392	0,34
US9037311076 - ACCIONES UL SOLUTIONS INC	USD	709	0,62	611	0,53
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	1.512	1,31	1.496	1,29
ZAE000012084 - ACCIONES SHOPRITE HOLDINGS LT	ZAR	318	0,28	357	0,31
ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD	ZAR	270	0,23	211	0,18
TOTAL RV COTIZADA		71.280	61,88	73.074	62,90
TOTAL RENTA VARIABLE		71.280	61,88	73.074	62,90
DE000ETFL318 - ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.247	1,08	1.058	0,91
DE000ETFL540 - ETF DEKA MSCI GERMANY CL	EUR	0	0,00	924	0,80
DE000ETFL557 - ETF DEKA MSCI EMU CLIMAT	EUR	1.789	1,55	1.277	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ETFL573 - ETFDEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	11.659	10,12	9.897	8,52
IE000RLUE8E9 - ETFJINVESCO MSCI USA ESG	USD	0	0,00	796	0,69
LU1861138961 - ETFJAMUNDI MSCI EMERGING	EUR	2.530	2,20	2.094	1,80
TOTAL IIC		17.225	14,95	16.046	13,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		105.361	91,53	108.177	93,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		109.248	94,93	111.539	96,00

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)