

CAIXABANK BANCA PRIVADA SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 1461

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

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: 05/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en acciones y participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. No tiene una definición precisa de su política de inversión, oscilando los porcentajes de ponderación de la renta variable o fija, sectores y áreas geográficas.

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	0,27	0,09	0,27	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,19	3,66	3,19	3,81

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.367.564,17	3.568.290,31
Nº de Partícipes	114	120
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	80.250	23,8304
2025	78.913	22,1152
2024	73.507	18,5896
2023	81.969	16,7005

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,76	8,50	-0,69	4,15	6,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	08-06-2026	-1,70	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	08-04-2026	2,30	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,27	8,08	8,39	5,65	6,16				
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07				
S&P 500 NetTR 40%, Stoxx Europe 50 NetR 40%, Ibex 35 NetR 15%, ESTR Compound Index 5%	11,87	11,45	12,10	9,22	8,53				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,37	4,37	4,49	0,00	0,00				

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

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

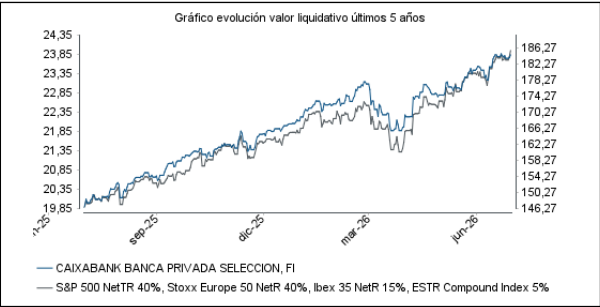
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,29	0,28	0,28	1,08	1,07	1,01	0,78

(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

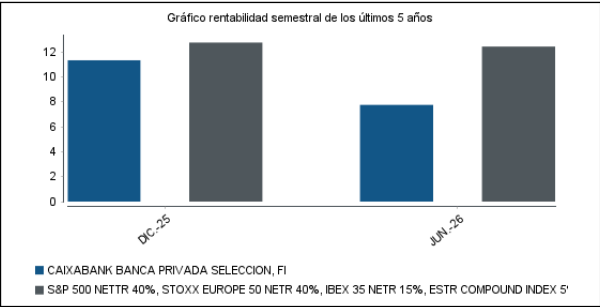
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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



El 28/03/2025 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.216	94,97	73.630	93,31
* Cartera interior	17.718	22,08	17.385	22,03
* Cartera exterior	58.498	72,89	56.246	71,28
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.943	3,67	4.285	5,43
(+/-) RESTO	1.092	1,36	998	1,26
TOTAL PATRIMONIO	80.250	100,00 %	78.913	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)	78.913	78.384	78.913	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,78	-10,06	-5,78	-43,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,46	10,74	7,46	-31,07
(+) Rendimientos de gestión	7,82	11,14	7,82	-30,47
+ Intereses	0,06	0,12	0,06	-46,56
+ Dividendos	0,53	0,43	0,53	23,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	934,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,26	6,67	1,26	-81,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,94	-1,87	-1,94	2,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,87	5,79	7,87	34,60
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	-2.121,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,42	-0,40	-9,16
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-2,65
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	6,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,39
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,11	-0,08	-28,58
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,04	103,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,02	0,04	100,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.822,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	80.250	78.913	80.250	

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

3. Inversiones financieras

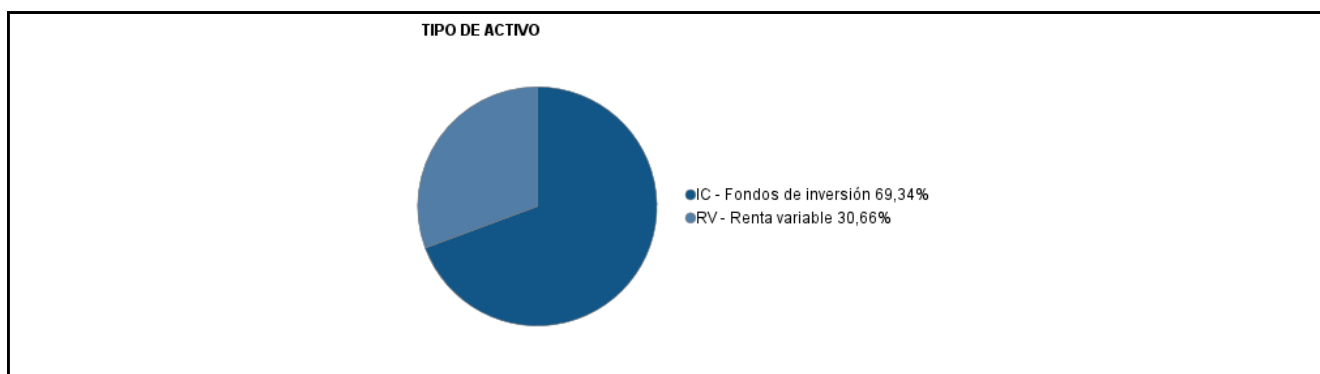
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	17.725	22,10	17.371	22,00
TOTAL RENTA VARIABLE	17.725	22,10	17.371	22,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.725	22,10	17.371	22,00
TOTAL RV COTIZADA	5.203	6,48	4.862	6,17
TOTAL RENTA VARIABLE	5.203	6,48	4.862	6,17
TOTAL IIC	53.464	66,62	51.324	65,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	58.667	73,10	56.186	71,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.392	95,20	73.557	93,22

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	
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	2.276	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	3.614	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDAQ 100 20 FÍSICA	5.851	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	3.531	Inversión
Total subyacente renta variable		15272	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	8.427	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8427	
INVESCO PAN EUROPE E	FONDO INVESCO PAN EUROPE E	923	Inversión
ALLIANZ GLB METALS A	FONDO ALLIANZ GLB METALS A	1.023	Inversión
MAN PLCMAN JAPAN COR	FONDO MAN PLCMAN JAPAN COR	350	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PARET VARIANZA CERVI	FONDO PARET VARIANZA CERVI	3.650	Inversión
DWS INVEST GLB INFRS	FONDO DWS INVEST GLB INFRS	1.092	Inversión
DIVERSIFIED GROWTH C	FONDO DIVERSIFIED GROWTH C	2.481	Inversión
DWS FLOATING RATE NO	FONDO DWS FLOATING RATE NO	1.088	Inversión
ALLIANZ GLB INVESTOR	FONDO ALLIANZ GLB INVESTOR	1.358	Inversión
INVESCO INVESCO ASIA	FONDO INVESCO O INVESCO ASIA	2.055	Inversión
Total otros subyacentes		14020	
TOTAL OBLIGACIONES		37720	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Al finalizar el periodo existen 4 partícipes con 18.417.437,34, 18.417.437,34, 18.417.437,34, 18.425.462,37, euros que representan el 22,95%, 22,95%, 22,95%, 22,96%, del patrimonio respectivamente.
- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 821.926,37 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 343.586,23 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.797.306,61 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. España sigue destacando por su mejor comportamiento, con un crecimiento previsto de entre el 2,3% y el 2,6%, apoyado por el turismo, la creación de empleo, la inmigración y la ejecución de los fondos europeos Next Generation EU. Alemania sigue siendo el principal punto débil de la región debido a la menor fortaleza de su industria y a la pérdida de competitividad en algunos sectores. Francia e Italia presentan avances más limitados. El desempleo se mantiene cerca de mínimos históricos y la inflación, que se acercó al objetivo del BCE durante el primer trimestre, vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía causado por las tensiones en el Medio Oriente.

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

Japón sigue avanzando hacia una situación de inflación más estable y una política monetaria menos expansiva. El crecimiento económico se ubica alrededor del 1%, mientras que la inflación sigue por encima del objetivo del Banco de

Japón. La retirada progresiva de los estímulos monetarios está impulsando un aumento gradual de las rentabilidades de la deuda pública. Todo esto ocurre en un contexto de alta deuda pública, superior al 200% del PIB.

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

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

El Banco Central Europeo (BCE) está cerca de una posición neutral en su política monetaria después de los cambios realizados durante el último año. Sin embargo, sigue observando con atención la evolución de los salarios, la inflación en los servicios y el aumento de los precios de la energía. Su principal preocupación es que un aumento prolongado de los costes de la energía dificulte que la inflación se mantenga estable en el objetivo del 2%.

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.

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 de empresas en Europa ha mejorado gracias a los buenos resultados de las empresas y a los bajos niveles de impago. Los diferenciales de la deuda con grado de inversión se mantienen cerca de los mínimos registrados en los últimos años. Además, el mercado sigue beneficiándose de un ambiente de crecimiento moderado y de una situación financiera estable.

La deuda pública de Estados Unidos ha seguido mostrando una 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 renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Euro Stoxx 50 acumuló ganancias cercanas al 8%-10%, aunque la evolución fue desigual entre sectores. Los mejores resultados correspondieron a los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities, impulsados por el crecimiento económico, la

inversión pública y el aumento del gasto en seguridad. En cambio, las compañías industriales y las más expuestas al comercio internacional registraron avances más moderados debido a la debilidad del sector manufacturero alemán y al impacto de los costes energéticos. Las bolsas de España e Italia obtuvieron un comportamiento mejor que el de los principales mercados europeos gracias a un crecimiento económico más sólido y a unas expectativas de beneficios más favorables. Desde el punto de vista de la valoración, la renta variable europea sigue cotizando con descuento frente al mercado estadounidense y se espera que los beneficios empresariales crezcan entre un 5% y un 8% durante 2026.

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

La bolsa de Estados Unidos obtuvo mejores resultados entre los principales mercados mundiales durante el primer semestre de 2026. La fortaleza de la economía, el aumento de los beneficios empresariales y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial impulsaron las cotizaciones. El índice S&P 500 subió de dos dígitos y el Nasdaq avanzó aún más gracias al buen comportamiento de las empresas tecnológicas. Destacaron especialmente las compañías dedicadas a semiconductores, software, servicios en la nube y centros de datos. Aunque hubo períodos de incertidumbre por las decisiones de la Reserva Federal, las tensiones comerciales y los conflictos internacionales, el mercado seguía apoyado por unas perspectivas de crecimiento empresarial más favorables que las de Europa y por el liderazgo de Estados Unidos en el desarrollo de la inteligencia artificial.

La bolsa japonesa también obtuvo resultados positivos durante los primeros seis meses de 2026. Este comportamiento fue apoyado por la mejora de los resultados de las empresas, el aumento de las recompras de acciones y las reformas económicas implementadas por las autoridades del país. También contribuyeron la debilidad del yen frente al dólar y la recuperación progresiva de la inflación después de años de crecimiento muy reducido de los precios. El índice Nikkei 225 subió alrededor de un 10% en moneda local. Los mejores resultados se concentraron en sectores como la industria, la automatización, la robótica, los semiconductores y la tecnología.

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

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón. El tipo de cambio entre el euro y el dólar se movilizó, en general, entre 1,14 y 1,19 dólares por euro. Por su parte, el yen siguió relativamente débil, aunque el Banco de Japón siguió avanzando en la retirada de sus medidas monetarias extraordinarias. Las monedas de países exportadores de materias primas, como Canadá y Australia, se beneficiaron del aumento de los precios de la energía y de algunos metales industriales.

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

Durante el primer semestre de 2026 el fondo mantuvo una estrategia centrada en la inversión en renta variable global mediante una combinación de posiciones directas y fondos especializados. En este contexto, incrementamos la exposición neta a renta variable en detrimento del peso de la renta fija y de los activos monetarios. La cartera mantuvo una elevada diversificación geográfica, con una presencia relevante en Europa, Estados Unidos y Asia.

Durante el periodo se llevaron a cabo distintos ajustes en fondos de renta variable asiática, estadounidense y japonesa, así

como en determinadas estrategias de renta fija, con el objetivo de adaptar la cartera al entorno de mercado y optimizar la relación rentabilidad-riesgo. Asimismo, se mantuvieron coberturas parciales mediante derivados sobre índices de renta variable y divisa para gestionar de forma eficiente la exposición global de la cartera.

La evolución favorable de los mercados de renta variable contribuyó positivamente al comportamiento del fondo, destacando la aportación de las exposiciones a los sectores financiero, tecnológico y consumo estable, así como de las inversiones realizadas a través de fondos especializados por geografías y temáticas. No obstante, la elevada diversificación de la cartera y la utilización de coberturas parciales limitaron la captura completa de las subidas registradas por determinados segmentos de mercado, especialmente en Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2026 se mantuvo una gestión activa de la cartera, incrementando progresivamente la exposición neta a renta variable, que pasó del 64,0% al cierre de 2025 al 71,5% al cierre del período, favorecida por un entorno de crecimiento económico moderado, expectativas de estabilidad en los tipos de interés y evolución favorable de los mercados bursátiles. Paralelamente, se redujo la exposición a renta fija y activos monetarios, pasando del 17,0% al 9,6% del patrimonio, disminuyendo asimismo la duración global de la cartera.

Por áreas geográficas, se reforzó la exposición a renta variable europea y asiática, manteniendo una posición relevante en Estados Unidos y Japón. Durante el semestre se realizaron distintos ajustes en vehículos de inversión de renta variable con el objetivo de optimizar la exposición a dichas regiones y mejorar el perfil rentabilidad-riesgo de la cartera. Asimismo, se efectuaron movimientos en determinadas posiciones de renta fija, tanto en deuda pública como en crédito corporativo, orientados a adaptar el posicionamiento del fondo al entorno de mercado y a la evolución esperada de los tipos de interés.

A nivel sectorial, la cartera mantuvo una exposición significativa a los sectores financiero, tecnológico y consumo estable, complementada con posiciones en sectores industriales, salud y energía. La gestión continuó apostando por una elevada diversificación geográfica y temática mediante una combinación de inversión directa y fondos especializados.

Adicionalmente, se mantuvieron coberturas parciales mediante instrumentos derivados sobre índices de renta variable y divisa, con el objetivo de modular la exposición efectiva al mercado y gestionar de forma eficiente el riesgo de la cartera en un contexto de incertidumbre geopolítica y elevada dispersión en el comportamiento de los distintos mercados.

c) Índice de referencia.

S&P 500 NetTR 40%, Stoxx Europe 50 NetR 40%, Ibex 35 NetR 15%, ESTR Compound Index 5%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 1,69%.

El número de partícipes del fondo ha disminuido en un -5,00%.

La rentabilidad del fondo ha sido de 7,76%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido 7,76%, inferior al índice de referencia, del 12,44%.

Los gastos directos soportados por el fondo CAIXABANK BANCA PRIVADA SELECCIÓN, FI suponen el 0,31% del patrimonio.

Los gastos indirectos soportados por el fondo CAIXABANK BANCA PRIVADA SELECCIÓN, FI suponen el 0,26% del patrimonio.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 10,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026 se incrementó la exposición a renta variable y se redujo el peso de la renta fija y de los activos monetarios, reforzando el posicionamiento en mercados desarrollados y Asia. Dentro de la cartera se realizaron distintas rotaciones en fondos de inversión, destacando la sustitución de posiciones en Fidelity Asia por JPM Asia Pacific Equity, ajustes en estrategias asiáticas mediante Schroder Asian Opportunities, cambios en la exposición a renta variable estadounidense mediante T. Rowe Price US Small Companies y Schroder US Large Cap, así como modificaciones en la exposición a Japón a través de Nomura Japan. Añadimos peso en Suiza con el fondo de DGC Swiss Excellence. En renta fija también se efectuaron ajustes en fondos de deuda pública europea y crédito corporativo con el objetivo de adaptar la cartera al entorno de mercado y reducir la sensibilidad a los movimientos de tipos de interés.

En inversión directa reducimos peso en financieras tras su excelente comportamiento, incrementamos peso en Mowi y añadimos exposición en Verisure tras su corrección después de su salida a bolsa.

En derivados mantenemos la cobertura en torno al 17% del patrimonio.

Respecto a las fuentes de rentabilidad las mayores aportaciones positivas, provienen de Banco Santander, Fidelity Global Technology, Paret Varianza Cervino World Investments, Franklin Technology y BBVA. Estas posiciones aportaron de forma significativa al comportamiento del fondo, con especial relevancia de la exposición a entidades financieras españolas y a estrategias vinculadas a tecnología e innovación.

En sentido negativo, los principales detractores fueron LVMH, Verisure, Mowi, Brown US y Bellevue Medtech & Services. A esto hay que añadir las coberturas que en un entorno positivo de mercado también han traído rentabilidad. En conjunto, estos impactos negativos fueron significativamente inferiores a las principales aportaciones positivas

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La cobertura con derivados por zonas geográficas se sitúa en torno al 17% a cierre del semestre. Tenemos coberturas los índices de España, Europa y USA (tanto Nasdaq como S&P500). Con esta cobertura buscamos estar protegidos ante posibles correcciones del mercado y poder actuar quitándolas para ganar rápidamente exposición en el caso de que se produzcan. Mantenemos el nivel de cobertura del cierre de año si bien es algo menor en Ibex y Eurostoxx donde pensamos hay algo más de valor.

En divisa, mantenemos la cobertura del dólar que establecemos en un 10,5% de la exposición total a la divisa americana. Pretendíamos reducir la exposición al dólar al tener muchos fondos de la cartera en esa divisa.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 36,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 66,62% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Blackrock, Varianza e Invesco.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,19%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 8,27%, inferior a la de su índice de referencia, del 11,87%. y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2%. El mercado laboral seguirá mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo próxima al 4%-4,5%, mientras que la inflación podría estabilizarse entre el 2,5% y el 3%. La inversión vinculada a la inteligencia artificial seguirá siendo uno de los principales motores de crecimiento.

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

Los mercados emergentes continuarán liderando el crecimiento global. India podría expandirse entre el 6,5% y el 7%, mientras que China mantendría tasas cercanas al 4%-4,5% gracias a nuevas medidas de apoyo económico.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre. Si no se producen efectos inflacionistas persistentes derivados del encarecimiento de la energía, no se esperan nuevas subidas de tipos en las principales economías desarrolladas antes de finalizar el año.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

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

La renta variable mantiene una visión favorable para la segunda mitad de 2026. La economía mundial continúa creciendo, los beneficios empresariales siguen avanzando y las condiciones financieras son menos restrictivas que en años anteriores. Sin embargo, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones de algunos mercados podrían aumentar la volatilidad.

Las bolsas europeas podrían seguir avanzando de forma moderada. Las valoraciones son, en general, más atractivas que las de Estados Unidos y los beneficios empresariales podrían crecer entre el 5% y el 8%. Los sectores financiero, industrial y defensa podrían seguir destacando.

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

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

Las bolsas emergentes continúan ofreciendo un potencial de crecimiento superior al de los países desarrollados. India seguirá siendo uno de los mercados con mejores perspectivas, mientras que la evolución de China tendrá una gran influencia sobre el conjunto de los mercados emergentes.

Las divisas seguirán moviéndose principalmente por las diferencias de crecimiento económico y por las decisiones de los bancos centrales. Si la economía de Estados Unidos continúa creciendo más que la europea, el dólar podría mantenerse relativamente fuerte frente a otras monedas. El euro podría moverse en una banda aproximada entre 1,10 y 1,16 dólares durante la segunda mitad del año.

Las materias primas seguirán muy ligadas a la evolución de la economía mundial y a los riesgos geopolíticos. El precio del petróleo Brent podría mantenerse entre 80 y 100 dólares por barril, condicionado por la situación en Oriente Medio. El oro continuará actuando como activo refugio en momentos de incertidumbre, mientras que los metales industriales seguirán apoyados por la transición energética, la electrificación y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial. En conjunto, se espera un comportamiento positivo, aunque con oscilaciones frecuentes a lo largo del semestre.

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. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y 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, el fondo continuará manteniendo una estrategia de inversión diversificada, con una exposición relevante a renta variable global mediante una combinación de posiciones directas y fondos especializados. La gestión seguirá centrada en compañías y temáticas con capacidad de crecimiento estructural, manteniendo exposición a sectores como tecnología, innovación, financieras, consumo estable, infraestructuras y transición energética. La cartera conserva una amplia diversificación geográfica, con especial presencia de Europa, Estados Unidos y Asia.

Asimismo, se mantendrá una gestión activa de la asignación de activos, adaptando la exposición a renta variable, renta fija y liquidez en función de la evolución de las condiciones de mercado. En renta fija, el posicionamiento continuará siendo prudente, priorizando la calidad crediticia y una reducida sensibilidad a movimientos de tipos de interés.

La utilización de instrumentos derivados seguirá teniendo como finalidad gestionar eficientemente la exposición a mercado de renta variable y divisa, así como controlar los niveles de riesgo de la cartera. La estrategia continuará orientada a capturar oportunidades de inversión a medio y largo plazo, manteniendo una adecuada diversificación y disciplina en la gestión del riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	6.713	8,37	6.916	8,76
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.198	2,74	2.236	2,83
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	622	0,78	602	0,76
ES0113900137 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	6.755	8,42	6.233	7,90
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	941	1,17	877	1,11
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	496	0,62	507	0,64
TOTAL RV COTIZADA		17.725	22,10	17.371	22,00
TOTAL RENTA VARIABLE		17.725	22,10	17.371	22,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.725	22,10	17.371	22,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	1.271	1,58	1.693	2,15
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	0	0,00	717	0,91
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	2.317	2,89	2.042	2,59
GB00BVMN1558 - ACCIONES VERISURE PLC	EUR	1.074	1,34	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	541	0,67	411	0,52
TOTAL RV COTIZADA		5.203	6,48	4.862	6,17
TOTAL RENTA VARIABLE		5.203	6,48	4.862	6,17
IE00B45R5B91 - FONDO MAN PLCMAN JAPAN COR	EUR	463	0,58	415	0,53
IE00BDONC037 - FONDO ISHARES EURO GOVERN M	EUR	0	0,00	1.377	1,75
IE00BDRK7J14 - FONDO ISHARES EURO IG CORP	EUR	1.452	1,81	1.433	1,82
IE00BFRD83 - FONDO VANGUARD GLB SMALLCA	EUR	1.173	1,46	979	1,24
IE00BG0R3256 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	0	0,00	1.486	1,88
IE00BK0SCB82 - FONDO NOMURA IRELAND PUBLI	EUR	604	0,75	0	0,00
IE00BW38TQ30 - FONDO NOMURA IRELAND PUBLI	EUR	0	0,00	547	0,69
LU0171301533 - FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	1.873	2,33	1.512	1,92
LU0187079347 - FONDO ROBEKO GLB CONSUMER	EUR	853	1,06	809	1,03
LU0248183658 - FONDO SCHRODER ISF ASIAN O	EUR	1.415	1,76	0	0,00
LU0248184466 - FONDO SCHRODER ISF ASIAN O	EUR	0	0,00	1.103	1,40
LU0348927095 - FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	1.522	1,90	1.224	1,55
LU0366762994 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON T	EUR	2.573	3,21	1.884	2,39
LU0772957808 - FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	789	0,98	725	0,92
LU0907323314 - FONDO PARET VARIANZA CERVI	EUR	5.534	6,90	5.156	6,53
LU0918140210 - FONDO T ROWE SICAV US SMAL	EUR	2.046	2,55	0	0,00
LU1330191542 - FONDO MAGALLANES VI UCITS	EUR	840	1,05	801	1,02
LU1466055321 - FONDO DWS INVEST GLB INFRS	EUR	1.310	1,63	1.165	1,48
LU1479929470 - FONDO DIVERSIFIED GROWTH C	CHF	2.674	3,33	2.039	2,58
LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	1.210	1,51	2.197	2,78
LU1548499711 - FONDO ALLIANZ GLB INVESTOR	EUR	2.662	3,32	1.991	2,52
LU1585265819 - FONDO TIKEHAU SHORT DUR-SF	EUR	0	0,00	2.038	2,58
LU1642889601 - FONDO FIDELITY GLB TECH-Y	EUR	4.100	5,11	3.615	4,58
LU1737526100 - FONDO T ROWE SICAV US SMAL	EUR	0	0,00	1.807	2,29
LU1775950634 - FONDO INVESTCO INVESTCO ASIA	USD	3.278	4,08	2.761	3,50
LU1777188829 - FONDO FIDELITY ASIA EQ ESG	USD	0	0,00	1.005	1,27
LU1814672074 - FONDO JPM EUROPE STGIC VAL	EUR	1.378	1,72	1.238	1,57
LU1834997006 - FONDO JANUS H HORIZON PAN	EUR	1.751	2,18	1.592	2,02
LU1848768336 - FONDO INVESTCO PAN EUROPE E	EUR	1.581	1,97	1.370	1,74
LU1960219571 - FONDO BLACKROCK GLB WRLD H	EUR	1.944	2,42	1.852	2,35
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INT SELECTI	USD	1.458	1,82	0	0,00
LU2035228431 - FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	1.742	2,17	1.526	1,93
LU2194372426 - FONDO BELLEVUE LUX MEDTECH	EUR	875	1,09	1.027	1,30
LU2270767804 - FONDO GOLDMAN SACHS GOLDMA	EUR	1.621	2,02	1.423	1,80
LU2277564543 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	654	0,81	550	0,70
LU2339002227 - FONDO JPM JPM ASIA PACIFIC	USD	1.211	1,51	0	0,00
LU2488821740 - FONDO ALLIANZ GLB METALS A	EUR	1.604	2,00	1.498	1,90
LU2999677193 - FONDO BNP AQUA-I PLUS CAP	EUR	783	0,98	697	0,88
US4642877884 - ETF ISHARES U.S. FINANCI	USD	491	0,61	483	0,61
TOTAL IIC		53.464	66,62	51.324	65,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.667	73,10	56.186	71,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.392	95,20	73.557	93,22

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)