

CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5229

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice Stoxx Europe 50 Net Return (SX5R), para lo cual la exposición a renta variable será como mínimo del 75%, si bien generalmente estará en torno al 100%.

Invertirá en futuros, ETFs y, en menor medida, en acciones de empresas pertenecientes a dicho índice.

La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, de países miembros o no de la OCDE, sin una duración predeterminada.

La exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%.

Podrá invertir hasta un máximo del 45% en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank.

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	0,52	1,48	0,52	2,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	1,87	1,84	2,12

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	33.220.922,68	35.599.825,88
Nº de Partícipes	91.312	89.394
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	399.011	12,0108
2025	383.154	10,7628
2024	354.946	9,1685
2023	347.085	8,5809

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	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	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	11,60	12,71	-0,98	6,32	4,07	17,39	6,85	14,80	25,08
Rentabilidad índice referencia	12,04	12,74	-0,63	6,57	4,40	17,35	8,15	15,13	26,05
Correlación	99,44	99,44	99,24	99,27	99,13	99,27	98,89	98,28	99,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	15-05-2026	-3,16	03-03-2026	-5,06	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,86	08-04-2026	3,86	08-04-2026	3,75	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,27	15,72	14,76	10,19	10,72	14,71	10,69	11,05	12,54
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
Stoxx Europe 50 NetR 100%	15,28	15,65	14,86	10,10	10,00	14,20	10,86	10,78	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,32	7,32	7,32	6,02	6,69	6,02	10,03	10,09	10,53

(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.

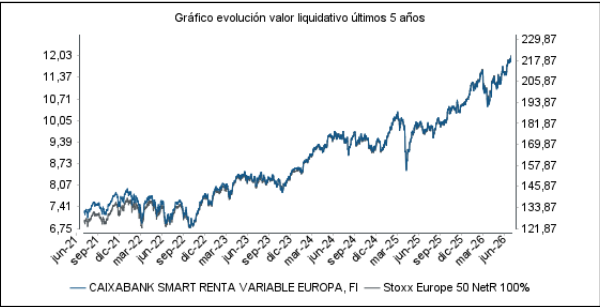
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,11	0,41	0,41	0,42	0,38

(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

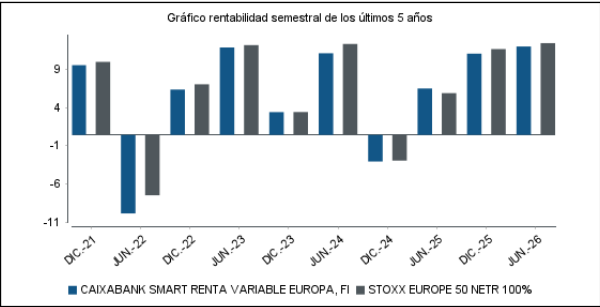
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	372.651	93,39	353.784	92,33
* Cartera interior	82.162	20,59	71.370	18,63
* Cartera exterior	290.236	72,74	282.118	73,63
* Intereses de la cartera de inversión	253	0,06	296	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.283	4,08	15.835	4,13
(+/-) RESTO	10.077	2,53	13.534	3,53
TOTAL PATRIMONIO	399.011	100,00 %	383.154	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)	383.154	388.168	383.154	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,87	-11,47	-6,87	-40,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,95	10,20	10,95	6,60
(+) Rendimientos de gestión	11,30	10,48	11,30	7,08
+ Intereses	0,34	0,65	0,34	-47,36
+ Dividendos	1,00	0,16	1,00	539,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	35,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,86	0,86	3,86	344,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,57	5,96	3,57	-40,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,54	2,85	2,54	-11,42
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-5.557,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,28	-0,35	24,73
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	-2,50
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-52,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,70
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,10	-0,18	72,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	102,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	102,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	399.011	383.154	399.011	

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

3. Inversiones financieras

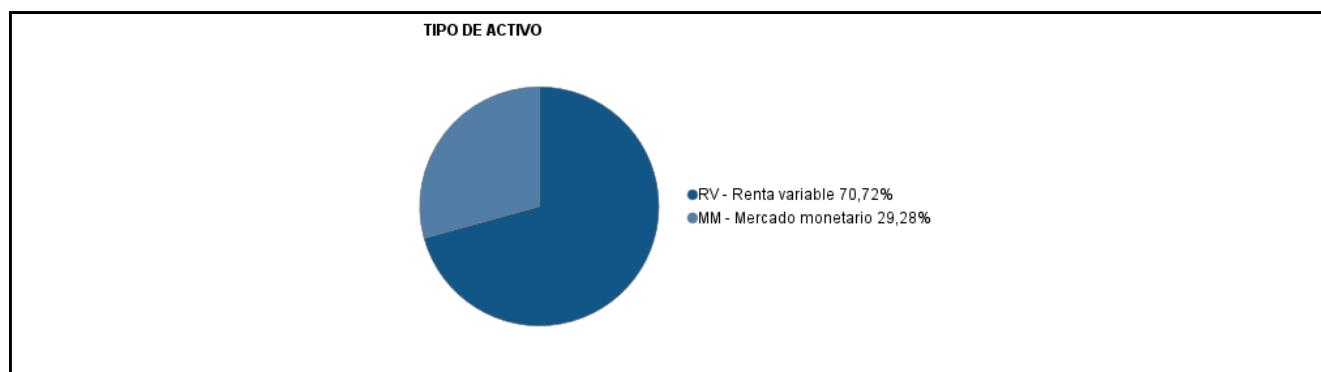
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.763	11,22	21.898	5,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	25.900	6,49	43.500	11,35
TOTAL RENTA FIJA	70.663	17,71	65.398	17,07
TOTAL RV COTIZADA	11.499	2,88	5.972	1,57
TOTAL RENTA VARIABLE	11.499	2,88	5.972	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	82.162	20,59	71.370	18,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.810	9,47	104.877	27,37
TOTAL RENTA FIJA	37.810	9,47	104.877	27,37
TOTAL RV COTIZADA	164.020	41,14	88.906	23,21
TOTAL RENTA VARIABLE	164.020	41,14	88.906	23,21
TOTAL IIC	87.080	21,83	88.334	23,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	288.911	72,44	282.118	73,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	371.073	93,03	353.488	92,27

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	
Stoxx Europe 50	FUTURO Stoxx Europe 50 10 FÍSICA	134.550	Inversión
Total subyacente renta variable		134550	
DIVISA EUR/GBP	CONTADO DIVISA EUR/GBP FÍSICA	116	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		116	
TOTAL OBLIGACIONES		134666	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 16.392.686,51 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 900.191,88 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 3.693.848.676,26 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,28 %.

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. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. En total, el crecimiento moderado y una inflación relativamente controlada 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 vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía.

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.

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. En total, el crecimiento de la economía mundial, cercano al 3%, y unas condiciones financieras todavía favorables permitieron que los activos de riesgo mantengan una evolución positiva.

La renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Euro Stoxx 50 acumuló ganancias cercanas al 8%-10%, aunque la evolución fue desigual entre sectores. Los mejores resultados correspondieron a los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities. En cambio, las compañías industriales registraron avances más moderados debido a la debilidad del sector manufacturero alemán y al impacto de los costes energéticos.

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.

La evolución positiva del fondo Caixabank Smart Renta Variable Europa, FI en el primer semestre de 2026 se explica por el buen comportamiento de la renta variable europea en el periodo, ya que el fondo replica una cartera optimizada con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia: "Stoxx Europe 50 Net Return".

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Smart Renta Variable Europa, FI tiene como objetivo conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia: "Stoxx Europe 50 Net Return". Para ello invierte en una cartera optimizada elaborada por la propia gestora. Durante el periodo se han realizado compras y ventas de acciones de empresas pertenecientes al índice de referencia, IICs que invierten en renta variable europea y derivados.

c) Índice de referencia.

Stoxx Europe 50 Net Return. El fondo ha mantenido una correlación con el índice por encima del 75% durante el periodo, situándose en un 99,44% al final del periodo. El tracking error del fondo ha sido de 1,21%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha aumentado un 4,14% y el número de partícipes un 2,15%. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,18%, y los gastos indirectos han sido del 0,02%. La rentabilidad del fondo ha sido del 11,60%, inferior a la del índice de referencia de 12,04%.

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 cuanto a la cartera de acciones pertenecientes al índice de referencia, se ha incrementado su exposición en el fondo mediante la compra de las 50 acciones que lo componen, de forma proporcional a su peso en el índice.

Concretamente, destacan las posiciones con mayor ponderación al cierre del periodo: ASML Holding NV, HSBC Holdings PLC, Novartis AG-Reg, AstraZeneca PLC y Roche Holding AG-Genussschein. Por otro lado, se vendió la posición en Diageo PLC, que fue sustituida por Siemens Energy AG como consecuencia de los cambios en la composición del índice. Este incremento de la exposición a la cartera de contado ha supuesto una reducción equivalente de la exposición a derivados.

En cuanto a las inversiones en IIC de renta variable europea, su exposición se ha reducido ligeramente.

A cierre del periodo, la cartera del fondo está compuesta por futuros sobre el índice Stoxx 50, los siguientes ETFs: AMUNDI STOXX EUROPE 50 UCITS ETF, ISHARES STOXX EUROPE 50 UCITS ETF y las 50 acciones de empresas pertenecientes al índice de referencia.

En un semestre con un buen comportamiento del fondo, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido los futuros sobre el índice Stoxx 50, el ETF Amundi Stoxx Europe 50 UCITS ETF y la acción de ASML Holding NV. Por el lado negativo, los activos que más rentabilidad han detrído del fondo han sido las acciones de SAP SE, Rheinmetall AG y EssilorLuxottica pertenecientes al índice de referencia.

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 para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 2,47%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,84%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 21,82% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Credit Agricole Group y BlackRock Inc.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 15,27%, inferior a la de su índice de referencia, del 15,28% 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 y la fortaleza del empleo seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de algunas de las principales economías mundiales 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.

El Reino Unido podría crecer en torno al 1,5%, apoyado por una mejora del poder adquisitivo de los hogares y una inflación más contenida.

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.

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.

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

Las bolsas del Reino Unido también presentan perspectivas positivas. La mejora gradual de la actividad económica y una mayor estabilidad de los tipos de interés deberían apoyar la evolución de este mercado.

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. 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.

La estrategia del fondo seguirá centrada en obtener una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, utilizando tanto acciones pertenecientes a dicho índice como ETFs y futuros. Por lo tanto, es de esperar que el comportamiento futuro del fondo sea similar al de su índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02602065 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-02-06	EUR	0	0,00	19.907	5,20
ES0L02603063 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.991	0,52
ES0L02607106 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-07-10	EUR	14.925	3,74	0	0,00
ES0L02608070 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-08-07	EUR	14.921	3,74	0	0,00
ES0L02609045 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-09-04	EUR	14.917	3,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		44.763	11,22	21.898	5,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.763	11,22	21.898	5,72
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,25 2026-07-01	EUR	25.900	6,49	0	0,00
ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02	EUR	0	0,00	43.500	11,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		25.900	6,49	43.500	11,35
TOTAL RENTA FIJA		70.663	17,71	65.398	17,07
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3.279	0,82	1.823	0,48
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.662	1,17	2.364	0,62
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.559	0,89	1.785	0,47
TOTAL RV COTIZADA		11.499	2,88	5.972	1,57
TOTAL RENTA VARIABLE		11.499	2,88	5.972	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		82.162	20,59	71.370	18,64
FR0128838507 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-02-25	EUR	0	0,00	14.909	3,89
FR0129132694 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-02-11	EUR	0	0,00	19.902	5,19
IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14	EUR	0	0,00	26.948	7,03
IT0005635351 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-02-13	EUR	0	0,00	18.227	4,76
IT0005664484 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-30	EUR	0	0,00	24.892	6,50
IT0005666851 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-08-14	EUR	11.934	2,99	0	0,00
IT0005692485 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-07-31	EUR	15.928	3,99	0	0,00
IT0005704454 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-07-14	EUR	9.948	2,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		37.810	9,47	104.877	27,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.810	9,47	104.877	27,37
TOTAL RENTA FIJA		37.810	9,47	104.877	27,37
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.959	0,49	889	0,23
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	2.613	0,65	1.492	0,39
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	6.853	1,72	3.572	0,93
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	3.906	1,02
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	3.934	0,99	1.584	0,41
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.091	1,53	3.437	0,90
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	2.854	0,72	1.567	0,41
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	3.523	0,88	1.965	0,51
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	6.653	1,67	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.204	0,55	1.535	0,40
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	1.197	0,30	1.132	0,30
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.595	0,90	3.348	0,87
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	5.419	1,36	2.837	0,74
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.137	1,04	2.347	0,61
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVERS	EUR	1.676	0,42	1.159	0,30
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	3.541	0,89	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.551	0,89	2.207	0,58
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.473	0,37	1.176	0,31
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	3.346	0,84	1.757	0,46
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.900	0,73	1.462	0,38
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	4.066	1,02	1.941	0,51
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	2.423	0,61	1.387	0,36
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.230	0,56	1.486	0,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.031	0,51	1.181	0,31
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	3.178	0,80	2.573	0,67
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.349	0,34	1.332	0,35
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	4.326	1,08	2.139	0,56
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.954	0,49	1.104	0,29
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.785	0,70	1.360	0,36
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	645	0,17
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	3.105	0,78	1.669	0,44
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.499	1,88	3.654	0,95
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	2.333	0,58	1.163	0,30
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.351	0,59	1.228	0,32
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.674	1,67	3.866	1,01
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	1.234	0,31	829	0,22
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.320	0,33	1.028	0,27
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	3.716	0,93	1.756	0,46
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.980	0,50	1.072	0,28
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	2.464	0,62	1.343	0,35
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	5.008	1,26	2.860	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	3.019	0,76	1.972	0,51
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.406	0,60	1.432	0,37
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.051	0,51	1.088	0,28
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	3.099	0,78	1.743	0,45
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	3.006	0,75	1.842	0,48
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	17.546	4,40	5.655	1,48
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2.122	0,53	1.144	0,30
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.227	0,31	1.045	0,27
TOTAL RV COTIZADA		164.020	41,14	88.906	23,21
TOTAL RENTA VARIABLE		164.020	41,14	88.906	23,21
FR0010790980 - ETF AMUNDI STOXX EUROPE	EUR	68.175	17,09	68.171	17,79
IE0008470928 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	18.905	4,74	20.163	5,26
TOTAL IIC		87.080	21,83	88.334	23,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		288.911	72,44	282.118	73,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		371.073	93,03	353.488	92,27

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 25.900.338,80 € que representa un 6,98% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.