

CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4958

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: 04/03/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima anual del 14% del valor liquidativo. Se utilizará un VaR máximo de 9,5% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 9,5% mensual. Fondo global y multiestrategia que busca conseguir rendimientos a largo plazo invirtiendo más del 50% en IIC de Gestión Alternativa, armonizadas o no, incluidas las del Grupo. No hay predeterminación en cuanto al tipo de activo (renta fija, renta variable, divisas, emergentes, emisor público o privado, rating, nivel de capitalización, duración, etc) en los que inviertan. No existirán estrategias predeterminadas de Gestión Alternativa en la selección de las IIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,35	0,32	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,17	3,54	3,17	3,83

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	1.398.000,63	522.892,92	545	380	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	2.119.932,36	2.255.159,85	168	156	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
INTERNA	13.621.828,53	14.313.551,51	2.253	2.112	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	11.000	3.984	70.004	92.807
PLUS	EUR	15.125	15.647	6.809	5.173
INTERNA	EUR	91.314	92.909	4.809	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	7,8687	7,6193	7,0356	6,7163
PLUS	EUR	7,1346	6,9384	6,4633	6,2240
INTERNA	EUR	6,7035	6,4910	5,9938	

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,27	3,29	-0,02	2,29	1,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	15-05-2026	-0,76	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	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	3,84	3,91	3,76	2,75	2,02				
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				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,39	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)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,32	1,28	1,25	1,24	1,11

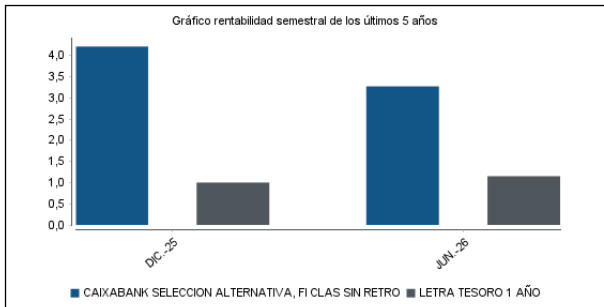
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14/02/2025 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"

A) Individual PLUS .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	2,83	3,07	-0,23	2,07	1,65				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	15-05-2026	-0,76	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	08-04-2026	0,83	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	3,84	3,91	3,76	2,75	2,02				
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				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,47	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.

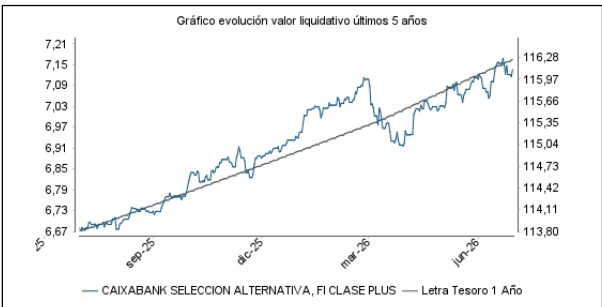
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,52	0,53	0,54	0,54	2,15	2,12	2,12	1,99

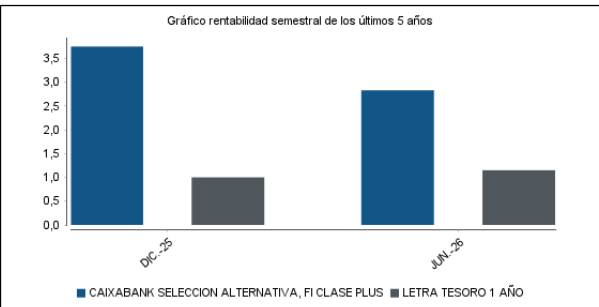
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14/02/2025 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"

A) Individual INTERNA .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	3,27	3,29	-0,02	2,29	1,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	15-05-2026	-0,76	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	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	3,84	3,91	3,76	2,75	2,02				
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				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,40	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.

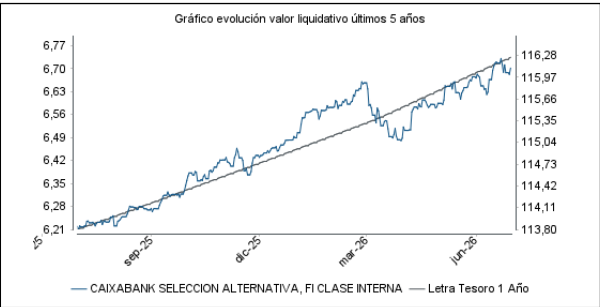
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,32	1,28	0,24		

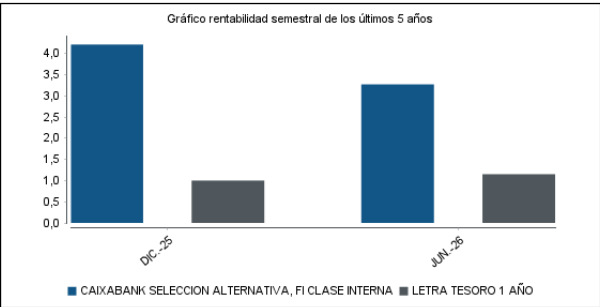
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 14/02/2025 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	114.253	97,29	108.843	96,71
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	114.253	97,29	108.843	96,71
* 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)	3.794	3,23	4.257	3,78
(+/-) RESTO	-609	-0,52	-560	-0,50
TOTAL PATRIMONIO	117.439	100,00 %	112.540	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)	112.540	86.916	112.540	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,19	22,45	1,19	-93,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,22	4,06	3,22	-8,94
(+) Rendimientos de gestión	3,40	4,22	3,40	-7,75
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	6,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-39,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,36	4,18	3,36	-7,84
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-42,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,20	-0,22	19,93
- Comisión de gestión	-0,19	-0,18	-0,19	20,58
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	12,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	31,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	99,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-1,78
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	14,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	14,18
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	117.439	112.540	117.439	

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

3. Inversiones financieras

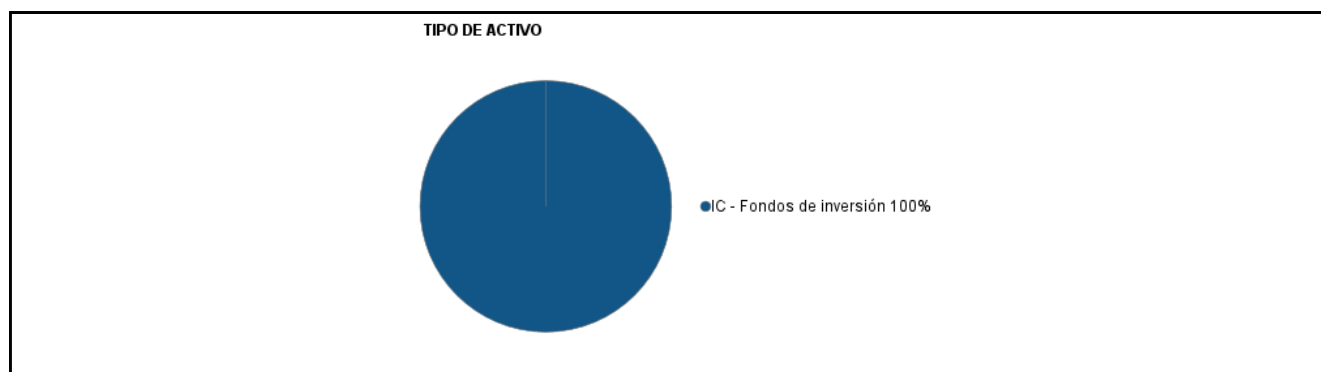
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	114.253	97,30	108.843	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	114.253	97,30	108.843	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.253	97,30	108.843	96,71

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	
BDL REMPART EUROPE-I	FONDO BDL REMPART EUROPE-I	5.466	Inversión
ANIMA PLC STAR HIGH	FONDO ANIMA PLC STAR HIGH	5.985	Inversión
JPM EUROPE EQ ABS AL	FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	7.302	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	6.823	Inversión
SCHRODER GAIA EGERTO	FONDO SCHROD ER GAIA EGERTO	8.719	Inversión
AMUNDI VOLATILITY WR	FONDO AMUNDI VOLATILITY WR	2.013	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE I	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE I	3.501	Inversión
GMO INVESTMENTS ICAV	FONDO GMO INVESTMENTS ICAV	5.892	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	4.428	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	7.880	Inversión
PICTET TR MANDARIN-H	FONDO PICTET TR MANDARIN-H	7.450	Inversión
BLACKROCK STGIC GLB	FONDO BLACKROCK STGIC GLB	9.113	Inversión
PICTET TR ATLAS-HI U	FONDO PICTET TR ATLAS-HI U	9.194	Inversión
ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	7.022	Inversión
Total otros subyacentes		90789	
TOTAL OBLIGACIONES		90789	

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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 16.000.100,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

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 67,86 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 el primer semestre de 2026, la economía mundial mostró una evolución favorable, apoyada en un crecimiento moderado, mercados laborales sólidos y una inflación relativamente controlada. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio incrementaron la volatilidad y presionaron al alza los precios de la energía, mientras que la inversión ligada a la inteligencia artificial continuó impulsando el crecimiento, especialmente en Estados Unidos.

En la Eurozona, el crecimiento se mantuvo moderado, con España destacando positivamente gracias al turismo, el empleo y los fondos europeos. Estados Unidos siguió siendo el principal motor entre las economías desarrolladas, respaldado por el consumo privado y la inversión tecnológica. Japón avanzó hacia una política monetaria menos expansiva, mientras que las economías emergentes continuaron creciendo a ritmos superiores, lideradas por India.

Los bancos centrales mantuvieron un enfoque prudente. Aunque la inflación se moderó respecto a años anteriores, las tensiones energéticas y geopolíticas siguieron condicionando las decisiones de política monetaria. El BCE se aproximó a una posición neutral, mientras que la Reserva Federal mantuvo una postura cautelosa ante la fortaleza de la economía estadounidense y las presiones inflacionistas.

Los mercados financieros mostraron una notable resiliencia durante el semestre. La renta variable mundial avanzó impulsada por el crecimiento de beneficios empresariales y el auge de la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. La renta fija se vio respaldada por unas expectativas de tipos de interés menos restrictivas, aunque la volatilidad aumentó puntualmente por la evolución del precio del petróleo.

En renta variable, Estados Unidos lideró las rentabilidades gracias al sector tecnológico, mientras que Europa obtuvo resultados positivos apoyados por los sectores financiero, defensa e infraestructuras. Japón también registró avances relevantes, favorecido por reformas corporativas y la mejora de los beneficios empresariales. Los mercados emergentes mostraron un comportamiento dispar, con India destacando por su fuerte crecimiento y China avanzando de forma más moderada.

En divisas y materias primas, el dólar se mantuvo sólido frente a la mayoría de las monedas desarrolladas. El petróleo registró una elevada volatilidad por las tensiones geopolíticas, mientras que el oro se mantuvo cerca de máximos históricos, beneficiado por su condición de activo refugio.

En este contexto, el fondo logra una rentabilidad positiva demostrando su capacidad de capturar parte de las subidas de renta variable con una exposición a mercado (beta) muy contenida.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión alternativa ha registrado en 2026 un comportamiento sólido, superando claramente a la renta fija global y mostrando una elevada capacidad de preservación de capital en los episodios de volatilidad registrados durante el ejercicio. Su baja sensibilidad a los movimientos del mercado ha reforzado su papel como elemento diversificador dentro de las carteras.

En un entorno favorable para los activos de riesgo, aunque con episodios de corrección y una elevada dispersión entre sectores y geografías, las estrategias alternativas han generado rentabilidades positivas, si bien con diferencias significativas entre estilos. Las estrategias de selección de títulos (Equity Long/Short) se han beneficiado tanto de la exposición neta a renta variable como de la capacidad de los gestores para generar alfa mediante la selección de valores, aunque durante junio algunas posiciones ligadas a tecnología y semiconductores corrigieron parte de las ganancias acumuladas.

Las estrategias Global Macro han mantenido una contribución positiva, apoyadas en la gestión táctica de las exposiciones a renta variable, renta fija, divisas y materias primas, mientras que las estrategias de Eventos Corporativos han seguido beneficiándose de un entorno favorable para la actividad corporativa y las operaciones de fusiones y adquisiciones, aunque el repunte de las expectativas de tipos de interés generó cierta ampliación de diferenciales durante junio.

Dentro del universo de Valor Relativo, destacaron especialmente el arbitraje de convertibles y determinadas estrategias de arbitraje de volatilidad, que aprovecharon las ineficiencias generadas por los movimientos del mercado. Por el contrario, las estrategias Equity Market Neutral registraron un comportamiento más modesto, llegando a mostrar rentabilidades ligeramente negativas durante parte del periodo.

Los CTAs han sido las estrategias con mejor comportamiento en el acumulado del año, impulsados por posiciones largas en renta variable, crédito y oro, así como por posiciones cortas en yen japonés y deuda pública japonesa. No obstante, durante junio algunas exposiciones, especialmente las posiciones largas en petróleo y cortas en dólar estadounidense, lastraron parcialmente la rentabilidad obtenida en meses anteriores.

En este contexto, el fondo ha mantenido un perfil prudente, con una beta aproximada de 0,25 frente al MSCI World. Actualmente, la cartera está diversificada entre 17 gestores y presenta un nivel de inversión cercano al 96%. Desde un punto de vista estratégico, la selección de títulos con sesgo largo continúa siendo la principal fuente de exposición, representando aproximadamente el 60% de la cartera, seguida por las estrategias de eventos corporativos, con un peso cercano al 20%, lo que permite combinar generación de alfa, diversificación y control del riesgo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la clase plus ha disminuido en un -3,34%, la clase sin retro ha aumentado en un 176,11% y la clase interna ha disminuido en un -1,72%.

El número de partícipes de la clase plus ha aumentado en un 7,69%, la clase sin retro ha aumentado en un 43,42% y la clase interna ha aumentado en un 6,68%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 2,83%, la clase sin retro un 3,27% y la clase interna un 3,27%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 2,83%, superior al índice de referencia, del 1,16%, la clase sin retro un 3,27% superior al índice de referencia, del 1,16% y la clase interna un 3,27% superior al índice de referencia, del 1,16%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,58% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,14% y para la clase interna han sido del 0,14%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,47% durante el período.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 0,17%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2025 y el 30 de junio de 2026 se llevaron a cabo diversos ajustes en la cartera, orientados a reforzar aquellas estrategias con mejores perspectivas de rentabilidad ajustada al riesgo. A nivel de fondos subyacentes, los principales incrementos de exposición se realizaron en JPMorgan Europe Equity Absolute Alpha, cuyo peso aumentó aproximadamente un 6,4%; Amundi Lyxor Meteor, estrategia CTA, con un incremento

cercano al 3%; y Neuberger Berman Event Driven, con un aumento aproximado del 3%. Por el contrario, las principales reducciones se concentraron en Amundi Tiedemann, cuyo peso se redujo en torno al 3,4%, así como en la liquidación completa de la posición en AKO, que representaba aproximadamente un 5% de la cartera.

Desde una perspectiva agregada por estrategias, los movimientos reflejan un incremento de la exposición a estrategias CTA (+3%), Materias Primas (+1,7%) y Selección de Títulos (+1,6%), financiado principalmente mediante reducciones en Valor Relativo (-3%) y Global Macro (-1,5%).

En cuanto a la contribución a la rentabilidad, todas las estrategias registraron una aportación positiva durante el período. La principal fuente de generación de resultados fue la estrategia de Selección de Títulos, que además representa el mayor peso dentro de la cartera. Los gestores de esta categoría fueron capaces de generar alfa tanto a través de sus posiciones largas como de sus posiciones cortas, beneficiándose de la elevada dispersión observada entre compañías y sectores.

Asimismo, las estrategias Global Macro realizaron una contribución significativa al resultado agregado del fondo, apoyadas en la gestión activa de exposiciones entre distintas clases de activos. Por su parte, las estrategias de Eventos Corporativos, Valor Relativo, CTA y Multiestrategia también contribuyeron positivamente a la rentabilidad, reforzando el carácter diversificador y descorrelacionador de la cartera.

A nivel individual, los fondos que más contribuyeron a la rentabilidad durante el período fueron GMO Equity Dislocation, Lazard Rathmore Alternative y BDL Rempart Europe. En el lado negativo, los principales detractores fueron OFI Precious Metals, AKO Global y GS Quartix Modified Strategy.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a la operativa de derivados, el fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados de forma indirecta a través de las IICs subyacentes en las que invierte.

Dentro de la metodología aplicada para calcular el riesgo de mercado, el VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado 0,37% de mínimo, 0,71% de máximo y 0,53% de media durante el periodo, utilizando el método paramétrico y para todas las clases del fondo.

El apalancamiento medio al final del periodo ha sido del 93,27%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 97,29% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Pictet, Blackrock y Amundi.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,17%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 3,84 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 0,08% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se espera que la economía mundial continúe creciendo durante la segunda mitad de 2026, aunque a un ritmo más moderado, con una expansión cercana al 3% y sin señales de recesión en las principales economías desarrolladas. El consumo, la fortaleza del empleo y la inversión asociada a la inteligencia artificial seguirán apoyando la actividad económica, mientras que las tensiones geopolíticas y el precio de la energía continuarán siendo las principales fuentes de riesgo.

La Eurozona mantendrá un crecimiento moderado, con España liderando el avance económico de la región gracias al consumo, el turismo y los fondos europeos. Estados Unidos seguirá mostrando una evolución sólida, apoyada por un mercado laboral fuerte y las inversiones tecnológicas. Los mercados emergentes continuarán liderando el crecimiento mundial, destacando India, mientras que China mantendrá una expansión más moderada.

Los bancos centrales se encuentran cerca del final de sus ciclos de ajuste monetario. Salvo un repunte significativo de la inflación energética, se espera estabilidad en los tipos de interés y, en algunos casos, nuevos recortes graduales. Este entorno debería favorecer a los mercados de renta fija y apoyar las condiciones financieras.

Los mercados financieros podrían seguir mostrando volatilidad por la evolución de los conflictos geopolíticos y las decisiones de política monetaria. No obstante, el escenario base de crecimiento positivo, inflación moderándose y tipos más estables sigue siendo favorable para los activos de riesgo.

En renta fija, las perspectivas son constructivas, especialmente para la deuda pública y el crédito corporativo de mayor calidad. En renta variable, las expectativas siguen siendo favorables gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. Estados Unidos continuará liderando las ganancias, mientras que Europa, Japón y los mercados emergentes también presentan oportunidades atractivas.

El dólar podría mantenerse relativamente fuerte frente al euro, mientras que las materias primas seguirán condicionadas por el entorno geopolítico. El petróleo continuará sensible a la situación en Oriente Medio y el oro debería mantener su atractivo como activo refugio.

En conjunto, las perspectivas para el segundo semestre de 2026 siguen siendo positivas. Aunque persisten riesgos asociados a la geopolítica, la inflación y la energía, el escenario central continúa siendo compatible con una evolución favorable de la economía mundial y de los mercados financieros.

La cartera mantiene una amplia diversificación entre estrategias de selección de títulos y otras estrategias de gestión alternativa, como Global Macro, CTA, eventos corporativos, valor relativo.. Esta combinación permite reducir la dependencia de la evolución de los mercados tradicionales y aprovechar distintas fuentes de rentabilidad.

De cara a los próximos meses, se espera que el fondo siga beneficiándose de la elevada dispersión entre sectores, compañías y clases de activo, un entorno que favorece la gestión activa. Asimismo, la diversificación entre estrategias debería contribuir a limitar el impacto de posibles episodios de volatilidad.

En este contexto, se prevé que el fondo mantenga un perfil de riesgo moderado y continúe actuando como complemento a la renta variable tradicional, participando en las subidas de mercado y ofreciendo una protección relativa superior en entornos más adversos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
FR0011790492 - FONDO BDL REMPART EUROPE-I	EUR	6.131	5,22	6.242	5,55
FR0013190287 - FONDO GLB SICAV OFI INVEST	EUR	2.098	1,79	0	0,00
IE000GM3WKE5 - FONDO NEUBERGER BERMAN EVE	EUR	3.478	2,96	0	0,00
IE0032464921 - FONDO ANIMA PLC STAR HIGH	EUR	7.048	6,00	6.765	6,01
IE00B643RZ01 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE I	EUR	3.583	3,05	0	0,00
IE00BF199699 - FONDO GMO INVESTMENTS ICAV	EUR	6.863	5,84	8.135	7,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	4.684	3,99	5.787	5,14
IE00BNK9T448 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	8.361	7,12	11.909	10,58
IE00BRJT7K50 - FONDO MAN TARGETRISK-I EUR	EUR	0	0,00	2.142	1,90
IE00BYXDVR74 - FONDO AKO UCITS ICAV AKO G	EUR	0	0,00	5.600	4,98
LU0496443705 - FONDO PICTET TR MANDARIN-H	EUR	8.439	7,19	5.670	5,04
LU0575255335 - FONDO ASSENAGON ALPHA VOLA	EUR	0	0,00	2.109	1,87
LU1317704051 - FONDO CARMIGNAC LONGSHORT	EUR	7.656	6,52	5.622	5,00
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	9.648	8,22	8.444	7,50
LU1433232698 - FONDO PICTET TR ATLAS-I EU	EUR	10.494	8,94	7.899	7,02
LU1739248950 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	8.379	7,13	9.920	8,81
LU1814671423 - FONDO JPM EUROPE EQ ABS AL	EUR	7.583	6,46	5.326	4,73
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	8.194	6,98	9.589	8,52
LU2067255591 - FONDO SCHRODER GAIA EGERTO	EUR	9.521	8,11	5.607	4,98
LU2098275493 - FONDO AMUNDI VOLATILITY WR	EUR	2.095	1,78	2.078	1,85
TOTAL IIC		114.253	97,30	108.843	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		114.253	97,30	108.843	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		114.253	97,30	108.843	96,71

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)