

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Depositorio: BANKINTER, S.A.
Grupo Depositario: BANKINTER

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.
Rating Depositario: Baa1((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion.

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.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: 21/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija y activos monetarios en los que invertirá directa o indirectamente el fondo, oscilando a juicio de la gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de los activos por tipo de emisor, público o privado, ni por sector económico ni por países.

El objetivo de la política de inversión es obtener rentabilidades positivas sostenidas en el tiempo, independientemente de la evolución de los mercados. Para ello, la política de inversión será muy flexible.

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	0,15	0,09	0,15	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,68	0,95	0,68	1,53

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		
A	1.367.317,2 2	1.371.474,8 6	452,00	436,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	1.393.957,0 2	1.226.759,7 5	39,00	36,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
L	179.001,54	168.787,45	13,00	12,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	21.608	20.269	17.997	14.056
I	EUR	21.601	17.725	16.377	15.294
L	EUR	2.455	2.156	3.187	1.859

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	15,8033	14,7788	14,1202	12,4870
I	EUR	15,4959	14,4488	13,7205	12,0719
L	EUR	13,7142	12,7741	12,0821	10,6087

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,63	1,30	0,67	0,63	1,30	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,37	0,62	0,99	0,37	0,62	0,99	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
L	al fondo	0,27	0,63	0,90	0,27	0,63	0,90	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,93	8,75	-1,67	1,98	4,63	4,66	13,08	11,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	23-06-2026	-1,45	19-03-2026	-3,00	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,85	08-04-2026	1,85	08-04-2026	2,11	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,61	7,66	7,42	6,41	6,15	8,98	6,08	6,60	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,85	4,85	4,88	4,83	4,95	4,83	4,82	5,64	

(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.

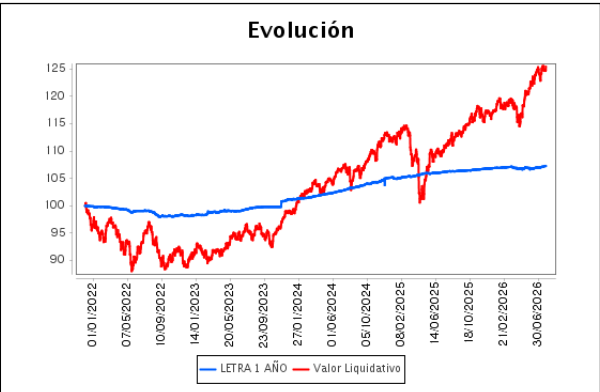
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,85	0,43	0,43	0,43	0,43	1,73	1,73	1,74	1,69

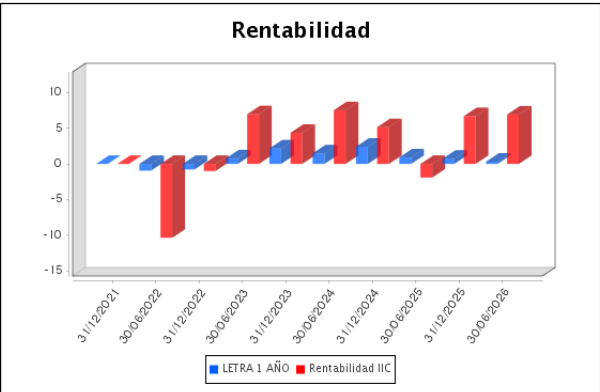
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,25	8,93	-1,54	2,13	4,80	5,31	13,66	12,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	23-06-2026	-1,46	19-03-2026	-2,99	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,86	08-04-2026	1,86	08-04-2026	2,12	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,61	7,66	7,42	6,41	6,17	8,98	6,07	6,59	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,80	4,80	4,70	4,58	5,34	4,58	6,51	6,97	

(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.

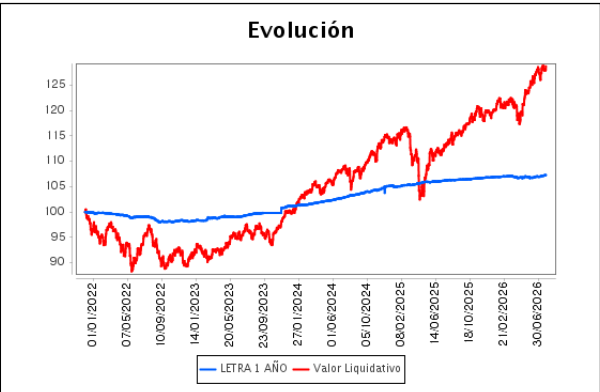
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,55	0,28	0,28	0,28	0,28	1,13	1,13	1,14	1,10

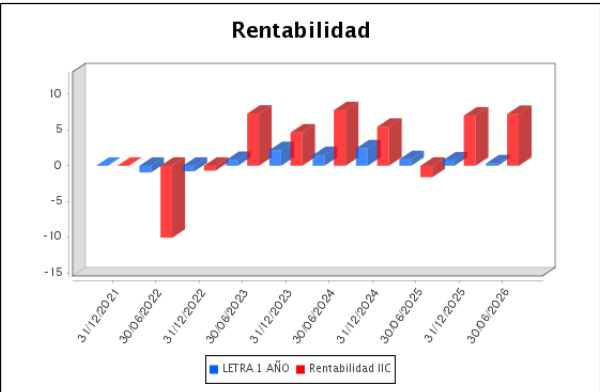
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,36	8,98	-1,49	2,19	5,05	5,73	13,89	12,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	23-06-2026	-1,45	19-03-2026	-2,99	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,85	08-04-2026	1,85	08-04-2026	2,12	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,60	7,64	7,41	6,40	6,44	9,02	6,07	6,59	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	4,83	4,78	4,90	4,78	4,78	5,60	

(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.

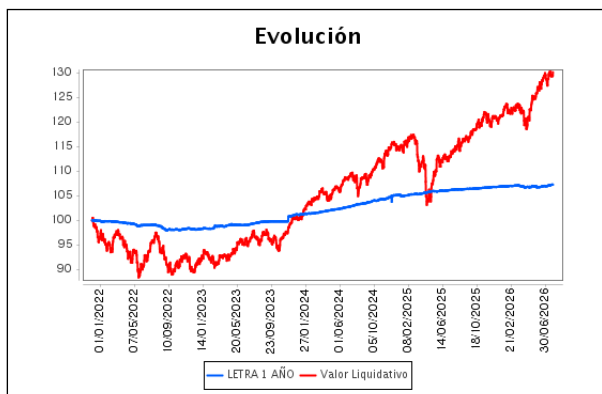
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,22	0,23	0,23	0,23	0,92	0,92	0,93	0,56

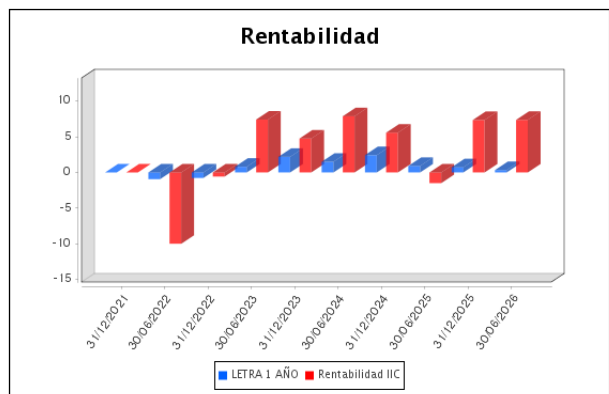
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	78.066	505	9
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	43.314	94,85	37.678	93,84
* Cartera interior	6.685	14,64	4.438	11,05
* Cartera exterior	36.586	80,12	33.183	82,65
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,09	57	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.596	5,69	2.648	6,60
(+/-) RESTO	-246	-0,54	-176	-0,44
TOTAL PATRIMONIO	45.664	100,00 %	40.150	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)	40.150	37.713	40.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,19	-0,35	6,19	-1.975,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,95	6,58	6,95	1.052,70
(+) Rendimientos de gestión	8,24	7,64	8,24	830,81
+ Intereses	0,32	0,17	0,32	97,57
+ Dividendos	0,47	0,35	0,47	44,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,01	-0,07	1.068,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,53	2,69	2,53	0,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,17	0,11	-169,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,75	4,67	4,75	9,31
± Otros resultados	0,12	-0,06	0,12	-320,24
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	99,79
(-) Gastos repercutidos	-1,30	-1,08	-1,30	270,56
- Comisión de gestión	-1,14	-0,96	-1,14	26,93
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	23,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	143,63
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	71,21
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-48,67

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-48,67
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.664	40.150	45.664	

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

3. Inversiones financieras

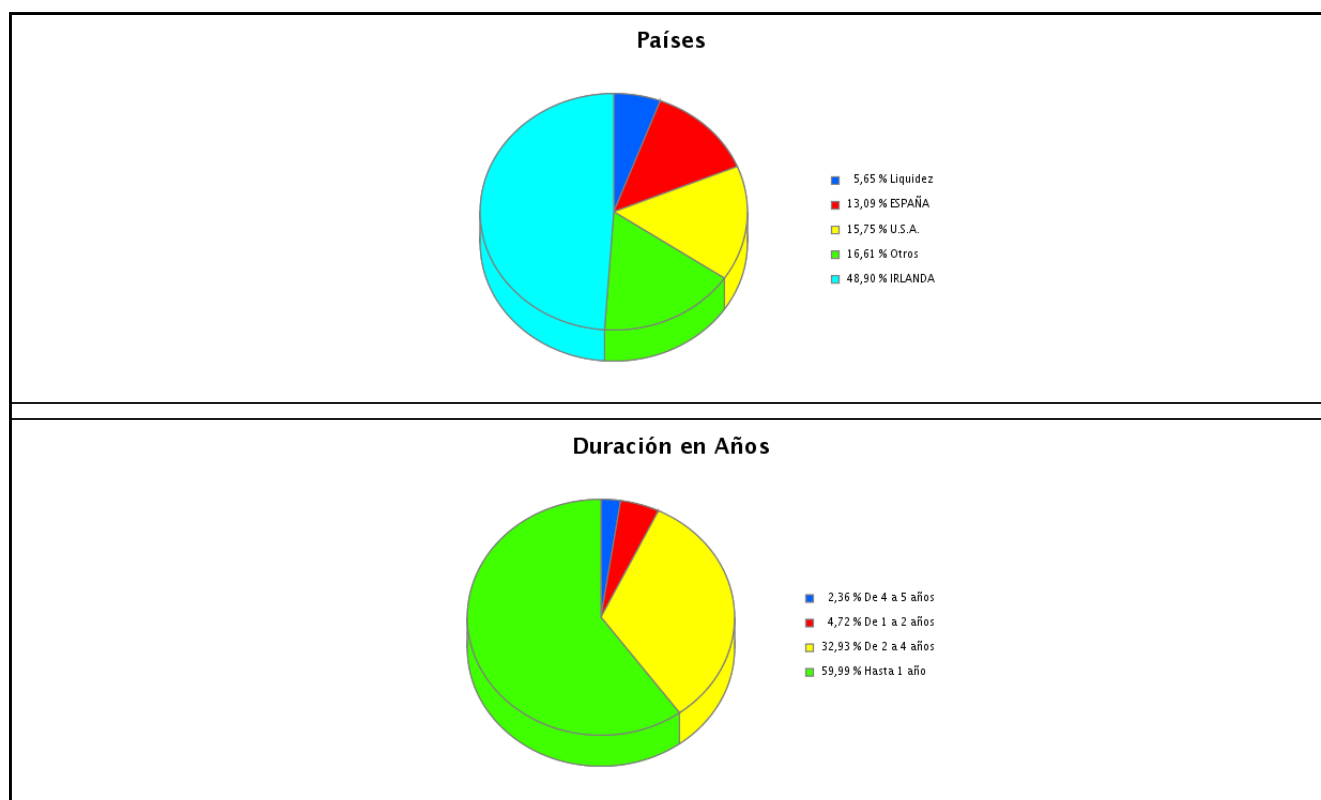
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.421	7,49	2.728	6,79
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.600	5,69	999	2,49
TOTAL RENTA FIJA	6.021	13,19	3.727	9,28
TOTAL RV COTIZADA	664	1,46	710	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE	664	1,46	710	1,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.685	14,64	4.438	11,05
TOTAL RV COTIZADA	10.559	23,12	9.198	22,91
TOTAL RENTA VARIABLE	10.559	23,12	9.198	22,91
TOTAL IIC	26.027	57,00	23.984	59,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.586	80,12	33.183	82,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.271	94,76	37.620	93,70

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es - oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 130.346 miles de Euros.

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 sobre la situación de los mercados

Semestre positivo para la renta variable, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En

Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición equilibrada ligeramente por encima de su nivel de equilibrio del 60%. En renta fija hemos tomado alguna posición directa en bonos de compañías en las que confiamos, vencimiento medio y rentabilidades entorno al 4,5% como Grenergy o Ence. En renta variable realizamos posiciones pequeñas provenientes de operaciones corporativas, además vendimos Ocado por su complicada situación financiera o Ubisoft por motivos similares, en cuanto a nuevas posiciones entramos en Accenture con la corrección en rovi por la misma causa o en Rheinmetall. Por último tomamos beneficios en AllFunds y Grenergy.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

La buena marcha de los mercados ha propiciado un semestre positivo para el fondo. Los activos de renta fija aportan positivamente por el cupón a pesar de la subida de las tires.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 6,61% en la clase A, hasta situarse en los 21,61 millones de euros, ha subido un 21,86% en la clase I hasta los 21,60 millones, y la clase L cierra el semestre con una subida del 13,66%, situándose en los 2,45 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 35 en la clase A, en 3 en la I, y en 1 en la L, acabando el periodo en 452, 39 y 13 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 6,93% en la clase A, 7,25% en la I y del 7,36% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,73%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo.

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los ETF's del ACWI, por el buen comportamiento del índice, también algunas acciones como Micron, Sirius TSMC y ASML. En renta fija alguno de los bonos con mayor cupón como Grenergy y Técnicas Reunidas.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido acciones individuales como Meta, Microsoft y también los ETF's de deuda emergente.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,88% de su patrimonio en la clase A, 0,55% en la clase I y, por último, un 0,45% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 0,68%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 126.476,78€ en la clase A, de 122.028,80€ en la I y de 14.328,45€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,63% en la clase A, 0,62% en la I y un 0,63% en la clase L.

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte

media alta, por su exposición a activos de renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de unos bonos de deuda de Ence y Grenergy a plazo medio y con tires atractivas. Por último, en renta variable hemos comprado acciones de Amadeus, Accenture o Rheinmetall tras las importantes correcciones sufridas.

En cuanto a las desinversiones realizamos beneficios en Grenergy y Allfunds después de las compras oportunísticas del periodo. También vendimos algunas acciones resultado de algún spin off que no forman parte del índice. Por último vendimos acciones como Ocado o Ubisoft, ante el riesgo de algún problema corporativo asumiendo pérdidas.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Cubrimos una parte importante de la cartera con un coste para el fondo de 6BP ante una decisión de tipos importante la estrategia fue exitosa y ganamos unos 5 puntos básicos.

Actualmente no tenemos abiertas operaciones en la IIC

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

El fondo tiene en cartera el valor US3682872078 ACCIONES GAZPROM que se encuentra suspendido de cotización.

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 57,01% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Black Rock, Amundi y SPDRS Europe.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado/no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,13%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 7,61% en la clase A, 7,61% en la I y de un 7,60% en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,10% y la de las Letras del Tesoro del 0,79%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. El VAR de la IIC al final del periodo era de 4,85%

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

En relación con el ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los costes derivados de este servicio en el 1S de 2026 han sido de 252€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2026, se presenta bastante positivo en lo económico. El FMI acaba de revisar al alza las perspectivas de crecimiento global en el mundo con mejoras para EEUU, España y Alemania. Vemos expansión monetaria, más acentuada en los

EEUU que en Europa donde los tipos ya han alcanzado un nivel de equilibrio. Este año además también esperamos expansión fiscal con incremento de déficit previsto en EEUU, Alemania o Japón. Y por último podríamos ver algo de desregulación en EEUU (sector financiero) y en Europa en varios campos de los señalados en el informe Draghi. En el plano micro las expectativas también son buenas con crecimiento de resultados esperado por encima del 15% tanto en los EEUU como en Europa, lo que dejaría las valoraciones muy atractivas para los inversores.

Los riesgos vienen de la geopolítica, bastante convulsa con la presidencia de Donald Trump siempre imprevisible en su comportamiento. A los focos antiguos como Ucrania, Iran o China/ Taiwan se unen ahora Venezuela, Cuba y sobre todo en lo que influye a Europa Groenlandia con los deseos expansionistas del Presidente de los EEUU.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel de inversión neutral, con un elevado nivel de vigilancia sobre varios parámetros para tratar de anticipar movimientos del mercado. En renta fija mantendremos las posiciones que nos ha proporcionado un nivel de rentabilidad muy interesante. Además, trataremos de aprovechar oportunidades con las nuevas emisiones y coberturas puntuales para asegurar la rentabilidad. METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305079024 - Bonos GREENERGY RENOVABLES 5,000 2030-03-31	EUR	402	0,88	0	0,00
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH 3,380 2030-10-09	EUR	396	0,87	395	0,98
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	296	0,65	299	0,74
ES030625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	501	1,10	0	0,00
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07	EUR	0	0,00	203	0,50
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	405	0,89	405	1,01
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	206	0,45	209	0,52
XS029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	399	0,87	400	1,00
XS071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	616	1,35	618	1,54
XS1684805556 - Bonos ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	200	0,44	200	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.421	7,49	2.728	6,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.421	7,49	2.728	6,79
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	999	2,49
ES0000012O75 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	2.600	5,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.600	5,69	999	2,49
TOTAL RENTA FIJA		6.021	13,19	3.727	9,28
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	57	0,12	47	0,12
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	174	0,38	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	204	0,45	0	0,00
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	0	0,00	344	0,86
ES0105884011 - Acciones CIRSA EMTERPRISES SA	EUR	192	0,42	229	0,57
ES0105634002 - Acciones ENERSIDE ENERGY SA	EUR	38	0,08	89	0,22
TOTAL RV COTIZADA		664	1,46	710	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE		664	1,46	710	1,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.685	14,64	4.438	11,05
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	36	0,08	26	0,06
AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	42	0,09	39	0,10
AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD	AUD	6	0,01	8	0,02
AU000000GMG2 - Acciones GOODMAN GROUP	AUD	16	0,03	15	0,04
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	13	0,03	10	0,02
CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA	CAD	54	0,12	44	0,11
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	45	0,10	34	0,08
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY	USD	16	0,04	22	0,05
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	15	0,03	12	0,03
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	26	0,06	22	0,05
CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC	CAD	31	0,07	34	0,09
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	CAD	24	0,05	19	0,05
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	CAD	14	0,03	11	0,03
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	17	0,04	20	0,05
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	87	0,19	75	0,19
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	59	0,15
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	45	0,10	42	0,10
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	10	0,02	8	0,02
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	31	0,07	28	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	45	0,10	41	0,10
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	60	0,13	0	0,00
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	18	0,04	17	0,04
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	8	0,02	10	0,02
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	9	0,02	11	0,03
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE	EUR	3	0,01	2	0,00
DE000BASFI111 - Acciones BASFI AG	EUR	9	0,02	9	0,02
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	33	0,07	15	0,04
DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL	EUR	149	0,33	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	31	0,07	48	0,12
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	48	0,11	41	0,10
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	46	0,10	43	0,11
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	26	0,06	30	0,08
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	4	0,01	4	0,01
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	150	0,33	156	0,39
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	6	0,01	4	0,01
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	0	0,00	1	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	23	0,05	20	0,05
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	41	0,09	33	0,08
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	16	0,04	16	0,04
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	21	0,05	23	0,06
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	11	0,02	12	0,03
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	20	0,04	27	0,07
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	6	0,01	7	0,02
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	31	0,07	26	0,06
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	27	0,06	22	0,05
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	15	0,03	13	0,03
FR0014003T78 - Acciones DASSAULT SYSTEME	EUR	178	0,39	0	0,00
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	13	0,03	12	0,03
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	10	0,02	10	0,03
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	15	0,03	14	0,04
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	241	0,60
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	17	0,04	16	0,04
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	EUR	47	0,10	43	0,11
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	0	0,00	1	0,00
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER	EUR	19	0,04	20	0,05
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	7	0,02	7	0,02
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	24	0,05	21	0,05
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO	GBP	18	0,04	19	0,05
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	80	0,17	65	0,16
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	19	0,04	16	0,04
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	22	0,05	20	0,05
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	46	0,10	44	0,11
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	18	0,04	19	0,05
HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	3	0,01	4	0,01
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC	USD	16	0,04	19	0,05
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	120	0,26	24	0,06
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	EUR	47	0,10	37	0,09
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	28	0,06	25	0,06
IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	19	0,04	15	0,04
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	6	0,01	6	0,01
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	27	0,06	33	0,08
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	23	0,05	28	0,07
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	16	0,03	11	0,03
JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	4	0,01	4	0,01
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	10	0,02	16	0,04
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC	JPY	4	0,01	4	0,01
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD	JPY	22	0,05	17	0,04
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	12	0,03	9	0,02
JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	9	0,02	10	0,03
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	11	0,02	9	0,02
JP3893600001 - Acciones MITSUBI & CO LTD	JPY	25	0,05	25	0,06
JP3899600005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	14	0,03	13	0,03
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B	HKD	12	0,03	22	0,05
LR0008862868 - Acciones CARIBBEAN WAY	USD	34	0,07	29	0,07
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	28	0,06	29	0,07
NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM	EUR	0	0,00	1	0,00
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	20	0,04	15	0,04
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	169	0,37	90	0,22
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	26	0,06	26	0,06
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	12	0,03	17	0,04
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	9	0,02	11	0,03
PTVAAAM00019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	106	0,23	105	0,26
SE0000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	12	0,03	10	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS	USD	22	0,05	20	0,05
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	29	0,06	32	0,08
US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	6	0,01	6	0,01
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	14	0,03	14	0,04
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION	USD	21	0,05	25	0,06
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	32	0,07	44	0,11
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	27	0,06	38	0,09
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC	USD	8	0,02	8	0,02
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	73	0,16	69	0,17
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	554	1,21	502	1,25
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC.	USD	6	0,01	6	0,01
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	501	1,10	433	1,08
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	34	0,08	44	0,11
US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES	USD	86	0,19	82	0,20
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	36	0,08	31	0,08
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	10	0,02	25	0,06
US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	53	0,12	44	0,11
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE	USD	16	0,04	15	0,04
US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION	USD	198	0,43	177	0,44
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A	USD	7	0,02	12	0,03
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	44	0,10	37	0,09
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	66	0,15	59	0,15
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP	USD	5	0,01	11	0,03
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	92	0,20	95	0,24
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	15	0,03	14	0,04
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	14	0,03	15	0,04
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	20	0,04	22	0,05
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP	USD	27	0,06	21	0,05
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	4	0,01	5	0,01
US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A	USD	5	0,01	4	0,01
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	18	0,04	16	0,04
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	160	0,35	139	0,35
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	122	0,27	48	0,12
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	40	0,09	23	0,06
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	22	0,05	20	0,05
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	23	0,05	30	0,07
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	55	0,12	52	0,13
US17275R1023 - Acciones CISCO	USD	57	0,12	36	0,09
US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	99	0,22	38	0,09
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	36	0,08	49	0,12
US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	59	0,13	52	0,13
US09290D1019 - Acciones BLACKROCK	USD	32	0,07	35	0,09
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	11	0,02	8	0,02
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	48	0,11	39	0,10
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP	USD	38	0,08	32	0,08
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR	USD	17	0,04	19	0,05
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	139	0,30	158	0,39
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	296	0,65	279	0,70
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP	USD	55	0,12	42	0,11
US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON	USD	25	0,06	22	0,05
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	29	0,06	26	0,06
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	18	0,04	17	0,04
US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP	USD	36	0,08	34	0,08
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	23	0,05	24	0,06
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	19	0,04	21	0,05
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	27	0,06	31	0,08
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC	USD	18	0,04	15	0,04
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	53	0,12	68	0,17
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	395	0,86	244	0,61
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP	USD	43	0,10	32	0,08
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	20	0,04	20	0,05
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	17	0,04	21	0,05
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	7	0,02	11	0,03
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	11	0,02	9	0,02
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	24	0,05	17	0,04
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	16	0,04	15	0,04
US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO	USD	19	0,04	18	0,04
US3143521058 - Acciones FEDEX FREIGHT HOLDING CO	USD	4	0,01	0	0,00
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C	USD	19	0,04	17	0,04
US83443Q1031 - Acciones SOLSTICE ADV MATERIALS INC	USD	0	0,00	2	0,00
US29444U7000 - Acciones EQUINIX	USD	22	0,05	16	0,04
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	9	0,02	11	0,03
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	18	0,04	14	0,04
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	35	0,08	58	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	145	0,32	142	0,35
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	24	0,05	28	0,07
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	230	0,50	289	0,72
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A	USD	16	0,04	19	0,05
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	198	0,43	48	0,12
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	60	0,13	57	0,14
US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP	USD	23	0,05	18	0,05
US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO	USD	20	0,04	20	0,05
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	69	0,15	73	0,18
US6558441084 - Acciones NORKFOLK SOUTHERN CORP	USD	17	0,04	15	0,04
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	21	0,05	24	0,06
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	146	0,32	55	0,14
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC A	USD	138	0,30	204	0,51
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	39	0,09	58	0,14
US87612E1064 - Acciones TARGET CORP	USD	9	0,02	7	0,02
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO	USD	158	0,35	151	0,38
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	69	0,15	75	0,19
US1264081035 - Acciones CSX CORP	USD	21	0,05	15	0,04
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	20	0,04	15	0,04
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	20	0,04	22	0,06
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	38	0,08	34	0,08
US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIES	USD	22	0,05	21	0,05
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	59	0,13	56	0,14
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	32	0,07	33	0,08
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO	USD	49	0,11	42	0,11
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	22	0,05	36	0,09
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	38	0,08	31	0,08
US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY	USD	13	0,03	11	0,03
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	35	0,08	31	0,08
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	15	0,03	23	0,06
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	6	0,01	8	0,02
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	43	0,09	36	0,09
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	454	1,00	415	1,03
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	110	0,24	39	0,10
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	103	0,23	26	0,07
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	115	0,25	91	0,23
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	6	0,01	7	0,02
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	120	0,26	119	0,30
US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA	USD	39	0,09	21	0,05
US43849R1059 - Acciones HONEYWELL INC	USD	17	0,04	0	0,00
US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP	USD	20	0,04	22	0,05
US4385161066 - Acciones MICROSOFT	USD	0	0,00	30	0,07
US4385162056 - Acciones HONEYWELL INC	USD	18	0,04	0	0,00
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	25	0,06	19	0,05
US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC	USD	29	0,06	30	0,08
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	19	0,04	17	0,04
US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP	USD	8	0,02	7	0,02
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	116	0,25	60	0,15
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	15	0,03	12	0,03
US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES	USD	31	0,07	31	0,08
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	USD	14	0,03	13	0,03
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO	USD	80	0,18	64	0,16
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	5	0,01	5	0,01
US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C	USD	3	0,01	7	0,02
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	50	0,11	40	0,10
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD	USD	16	0,04	17	0,04
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	52	0,11	57	0,14
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	34	0,08	32	0,08
US8299331004 - Acciones SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	217	0,47	143	0,36
TOTAL RV COTIZADA		10.559	23,12	9.198	22,91
TOTAL RENTA VARIABLE		10.559	23,12	9.198	22,91
IE00BF11F565 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.900	4,16	0	0,00
IE00BJSFR200 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.757	3,85	1.813	4,52
IE00BJSJPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	2.014	4,41	1.986	4,95
IE00BYM11H29 - Participaciones UBS ETF PLC	USD	1.593	3,49	1.397	3,48
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	1.860	4,63
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	7.505	16,44	6.591	16,42
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	7.546	16,53	6.633	16,52
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.857	4,07	1.848	4,60
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.854	4,06	1.855	4,62
TOTAL IIC		26.027	57,00	23.984	59,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.586	80,12	33.183	82,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.271	94,76	37.620	93,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US3682872078 - Acciones GAZPRU	USD	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

N/A