

MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

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

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

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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: 30/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75%, sin límites en términos de capitalización, divisas, sectores o países, a excepción de los considerados emergentes, en los que no podrá invertir más de un 20%. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija un máximo del 25% tendrá calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

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	0,17	0,41	0,17	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,97	0,98	0,97	1,24

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	827.996,68	730.872,38
Nº de Partícipes	327	279
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.411	13,7813
2025	9.559	13,0787
2024	6.135	12,5250
2023	3.334	11,2245

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,49	1,16	0,67	0,49	1,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,37	8,59	-2,96	2,86	1,85	4,42	11,59	10,92	12,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	05-06-2026	-1,71	05-06-2026	-2,72	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,51	08-04-2026	2,51	08-04-2026	2,58	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,80	10,95	10,57	8,43	6,98	10,03	7,80	7,20	7,90
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,11	6,11	6,05	5,74	5,90	5,74	6,21	6,05	4,27

(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)	0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,52	1,56	1,66	1,60

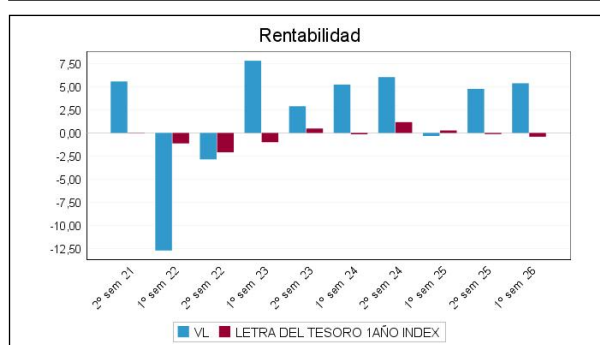
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
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	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	489.898	9.729	4,24

*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	10.425	91,36	8.345	87,30
* Cartera interior	974	8,54	732	7,66

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	9.421	82,56	7.577	79,27
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,26	36	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	966	8,47	1.188	12,43
(+/-) RESTO	20	0,18	26	0,27
TOTAL PATRIMONIO	11.411	100,00 %	9.559	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.559	7.535	9.559	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,08	19,61	12,08	-22,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,49	4,47	5,49	53,90
(+) Rendimientos de gestión	6,81	5,72	6,81	49,27
+ Intereses	0,56	0,62	0,56	13,40
+ Dividendos	0,38	0,22	0,38	112,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,03	-0,05	72,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,22	4,87	6,22	60,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,98	0,26	-0,98	-580,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,66	-0,22	0,66	-476,82
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	384,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,32	-1,25	-1,32	33,24
- Comisión de gestión	-1,16	-1,08	-1,16	34,84
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	16,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-7,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-42,26
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	48,01
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	331,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	331,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.411	9.559	11.411	

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

3. Inversiones financieras

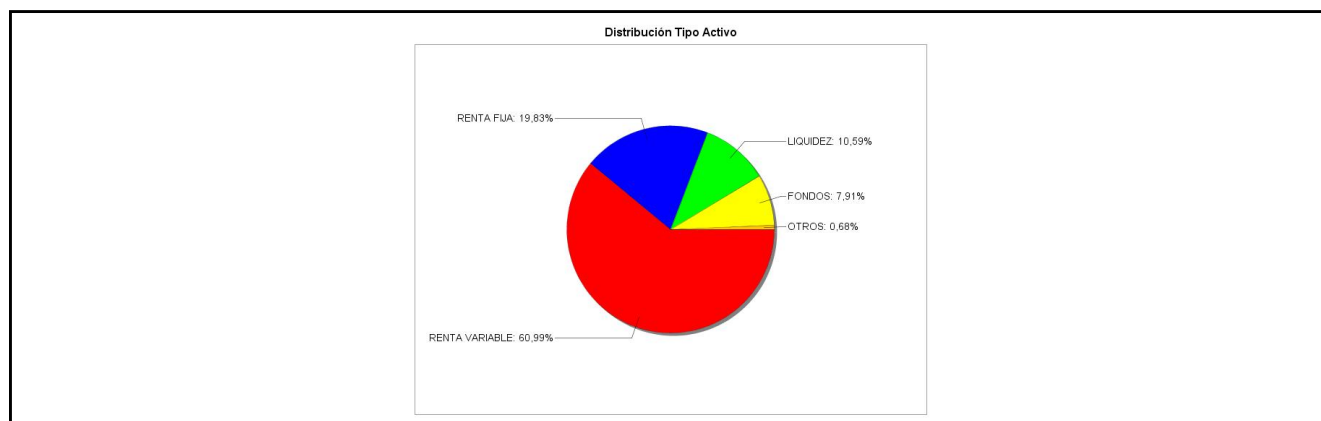
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	724	6,35	732	7,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	250	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	974	8,54	732	7,67
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	974	8,54	732	7,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.539	13,49	1.331	13,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.539	13,49	1.331	13,94
TOTAL RV COTIZADA	6.764	59,26	5.435	56,89
TOTAL RV NO COTIZADA	195	1,71	155	1,62
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.959	60,97	5.590	58,51
TOTAL IIC	903	7,91	639	6,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.401	82,37	7.560	79,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.375	90,91	8.293	86,80

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
S&P 500 INDEX	C/ Opc. PUT CBOE SPX US 6900 (18/09/26) C	3.625	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MICROSTRATEGY INC-CL A	C/ Opc. CALL CBOE MSTR US 150 (18/09/26) C	79	Inversión
Total subyacente renta variable		3703	
TOTAL DERECHOS		3703	
S&P 500 INDEX	V/ Opc. PUT CBOE SP`X US 6300 (18/09/26)	3.309	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (18/09/26)	668	Inversión
Total subyacente renta variable		3977	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/26)	2.030	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2030	
TOTAL OBLIGACIONES		6007	

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 176000000€. Este importe representa el 1,29 por ciento sobre el patrimonio medio diario

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Ha finalizado un primer semestre intenso ya desde la primera semana, con la captura de Nicolás Maduro el 3 de enero, acto seguido a finales de febrero se iniciaba el conflicto entre EEUU e Irán lo que, por sus repercusiones y a diferencia del evento anterior, ha aportado mucha volatilidad al mercado por su impacto en el comercio internacional especialmente el de petróleo. Las consecuencias se empezaron a ver unos meses después, con repuntes de la inflación situándose por encima del 4% en EEUU y del 3% en la zona euro y iniciando un potencial ciclo de subidas de tipos de interés, que puede ser la narrativa del mercado en función de la duración del conflicto. Por otra parte, los resultados empresariales siguen mostrando una gran fortaleza y siguen siendo la principal razón de que las bolsas, especialmente la de EEUU sigan en máximos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido invariable la apuesta por empresas de calidad, que tan buenos resultados y consistencia nos ha aportado hasta ahora. Estamos hablando de actores como Alphabet, Meta, Nvidia, Advanced Micro Devices...

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,37% con una volatilidad del 10,80%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.410.908,88 euros, lo que supone un +19,38% comparado con los 9.558.826,59 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 327 partícipes, 48 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI durante el semestre ha sido del 5,37% con una volatilidad del 10,80%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,37% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,74%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 52085,67€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido al deterioro de sus perspectivas son por ejemplo LVMH, Booking Holdings PLC, Fair Isaac Corp, Intuit... Hemos incorporado a la cartera TSMC, Palo Alto Networks Inc, AbbVie Inc entre otros ejemplos, todas ellas con múltiples atractivos y potencial crecimiento tanto de la empresa como del sector, algunos de ellos en pleno crecimiento.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Este segundo semestre hemos continuado con la cobertura parcial sobre el USD, a fin de proteger al cartera ante posibles caídas de la divisa estadounidense. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 19,00.

El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 12,49.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -293758,41 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j): acciones de Rolls Royce Holdings PLC (ADRs)

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 63,53% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,80%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 vienen fundamentadas sobre unos beneficios empresariales sólidos que sustentarán las valoraciones, con un conflicto Irán-EEUU normalizándose y con la vista puesta en las actuaciones del nuevo presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh y en las elecciones mid-term en EEUU, que se celebran en noviembre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	203	1,78	204	2,14
ES0378165015 - RENTA FIJA TECNICAS REUNIDAS 5,40 2028-04-24	EUR	101	0,89	102	1,06
ES0844251019 - RENTA FIJA BERCAJA BANCO SAU 9,13 2049-04-25	EUR	215	1,88	218	2,29
ES0265936031 - RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	205	1,80	208	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		724	6,35	732	7,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		724	6,35	732	7,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012000 - REPO CACEIS 2,03 2026-07-01	EUR	250	2,19	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		250	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		974	8,54	732	7,67
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		974	8,54	732	7,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2602037629 - RENTA FIJA NN GROUP NV 6,38 2049-03-12	EUR	214	1,87	212	2,22
XS3085146929 - RENTA FIJA AXA SA 5,75 2049-12-02	EUR	207	1,81	207	2,17
XS3099152756 - RENTA FIJA BANKINTER 6,00 2049-06-30	EUR	415	3,64	206	2,15
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	203	1,78	203	2,13
XS2649712689 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2029-07-19	EUR	105	0,92	106	1,11
XS2471770862 - RENTA FIJA BLACKSTONE PP EUR HO 3,63 2029-10-29	EUR	199	1,74	200	2,10
XS1172951508 - RENTA FIJA PEMEX 2,75 2027-04-21	EUR	0	0,00	197	2,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.342	11,76	1.331	13,94
XS1172951508 - RENTA FIJA PEMEX 2,75 2027-04-21	EUR	197	1,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197	1,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.539	13,49	1.331	13,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.539	13,49	1.331	13,94
DE000LEG1300 - DERECHOS LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2	0,01	0	0,00
US09175A2069 - ACCIONES BITMINE IMMERSION TC	USD	31	0,27	25	0,26
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE INC	USD	101	0,88	80	0,84
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	129	1,13	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	113	0,99	0	0,00
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC	USD	171	1,50	92	0,97
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	175	1,53	182	1,90
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA AMEGL	EUR	100	0,88	85	0,89
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	67	0,59	40	0,42
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	1	0,00	1	0,01
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTL NV	EUR	0	0,00	73	0,77
SE0017483506 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	43	0,37	30	0,31
US053321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	76	0,66	78	0,82
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	82	0,72	0	0,00
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	32	0,28	36	0,37
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	0	0,00	101	1,06
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	52	0,54
IE00B43VDT70 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	228	2,00	266	2,79
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	120	1,26
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	90	0,79	113	1,18
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	122	1,07	109	1,14
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	146	1,53
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORPORATI	USD	0	0,00	82	0,86
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	208	1,82	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	124	1,09	128	1,34
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	33	0,29	37	0,39
NL0011585146 - ACCIONES FERRARRI NV	EUR	85	0,74	83	0,87
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	0	0,00	76	0,79
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	251	2,20	214	2,24
US48251W1045 - ACCIONES JKKR & CO LP	USD	106	0,93	87	0,91
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT	EUR	46	0,40	44	0,46
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0	0,00	145	1,51
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	94	0,82	83	0,87
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	148	1,30	123	1,29
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	83	0,73	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	341	2,99	118	1,23
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	104	0,91	95	1,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	195	1,71	70	0,73
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	127	1,11	116	1,21
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	260	2,28	139	1,46
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	86	0,76	83	0,87
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	105	0,92	87	0,91
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	211	1,85	0	0,00
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	73	0,64	93	0,98
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	154	1,35	99	1,04
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	109	0,95	37	0,39
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	174	1,53	139	1,45
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	158	1,39	92	0,96
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	65	0,57	106	1,11
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	143	1,25	118	1,23
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	103	0,90	97	1,01
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	104	0,91	74	0,78
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	161	1,41	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	83	0,87
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	144	1,26	125	1,31
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	188	1,65	99	1,03
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	116	1,01	126	1,31
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	118	1,23
US7672041008 - ACCIONES RIO TINTO PLC	USD	61	0,53	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	65	0,57	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	204	1,79	106	1,11
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	214	1,88	162	1,70
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	60	0,52	50	0,53
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	60	0,63
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	123	1,08	88	0,92
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	47	0,41	42	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	130	1,14	82	0,86
TOTAL RV COTIZADA		6.764	59,26	5.435	56,89
US7757812067 - ACCIONES ROLLS-ROYCE	USD	195	1,71	155	1,62
TOTAL RV NO COTIZADA		195	1,71	155	1,62
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.959	60,97	5.590	58,51
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EAST.E EX	EUR	225	1,97	192	2,01
LU0248052804 - PARTICIPACIONES EUX	EUR	235	2,06	189	1,98
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRAESHARES CSI CHIN	USD	0	0,00	107	1,12
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	235	2,06	0	0,00
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	0	0,00	150	1,57
LU1900066207 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	208	1,82	0	0,00
TOTAL IIC		903	7,91	639	6,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.401	82,37	7.560	79,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.375	90,91	8.293	86,80

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 aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 17.600.000,00 euros y un rendimiento total de 1.154,51 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 17.350.000,00 euros y un rendimiento total de 1.142,91 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 250.000,00 euros y un rendimiento total de 11,60 euros.