

FINACCESS GLOBAL,FI

Nº Registro CNMV: 5517

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** E&Y, S.L.**Grupo Gestora:** ABANTE ASESORES**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** 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 Electrónicomdiaz@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: 09/04/2021

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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable mixta. Podrá invertir entre el 0 y el 100% en otras IIC armonizadas o no (max 30%). Podrá invertir hasta un 10% en alternativos. Podrá invertirse,

de manera directa o indirecta, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable. Sin limitación en el tipo de compañías . El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente,

en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Emisores OCDE, máximo 30% en emergentes. Sin duración predeterminada

Calificación mediana mínimo BBB- por S&P o equivalentes. Máximo 25% Alto rendimiento.

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	0,29	0,09	0,29	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,88	1,95	1,88	2,13

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.432.585,77	3.373.238,37
Nº de Partícipes	128	129
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	41.855	12,1933
2025	39.768	11,7892
2024	22.539	11,1786
2023	19.426	10,3267

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	0,64		0,64	0,64		0,64	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,43	4,44	-0,97	1,85	2,31	5,46	8,25	8,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	15-05-2026	-1,13	19-03-2026	-1,43	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,64	08-04-2026	1,64	08-04-2026	0,97	02-02-2023

(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	5,99	6,25	5,68	3,28	2,49	4,08	4,56	4,18	
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)	3,41	3,41	3,35	3,13	3,23	3,13	3,41	3,96	

(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.

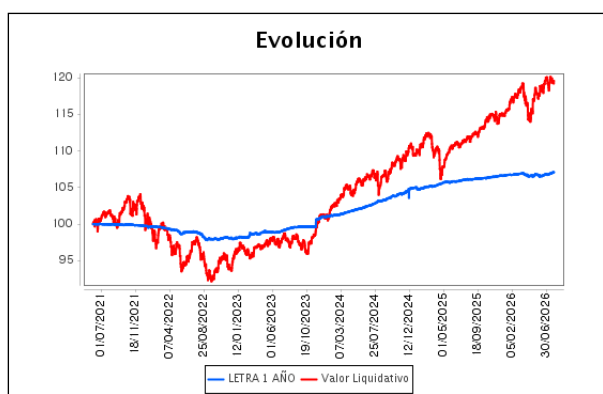
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,94	0,47	0,47	0,47	0,46	1,82	1,81	1,71	1,35

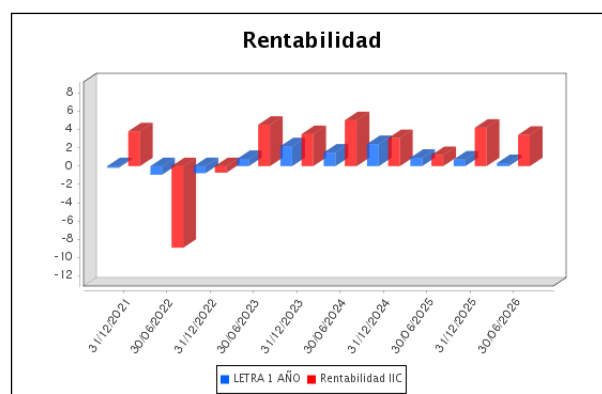
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.397	96,52	39.743	99,94
* Cartera interior	9.667	23,10	9.411	23,66
* Cartera exterior	30.542	72,97	30.068	75,61
* Intereses de la cartera de inversión	188	0,45	264	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	505	1,21	76	0,19
(+/-) RESTO	953	2,28	-51	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	41.855	100,00 %	39.768	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)	39.768	34.888	39.768	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,85	8,55	1,85	-77,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,42	4,09	3,42	152,03
(+) Rendimientos de gestión	4,11	4,81	4,11	115,99
+ Intereses	0,70	0,79	0,70	-9,40
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,15	-0,04	-73,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,31	1,04	-0,31	-130,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,02	-0,04	71,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,77	3,14	3,77	23,44
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	234,55
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,76	-0,73	42,55
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	1,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	15,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,74
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-14,38
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-6,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	-6,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.855	39.768	41.855	

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

3. Inversiones financieras

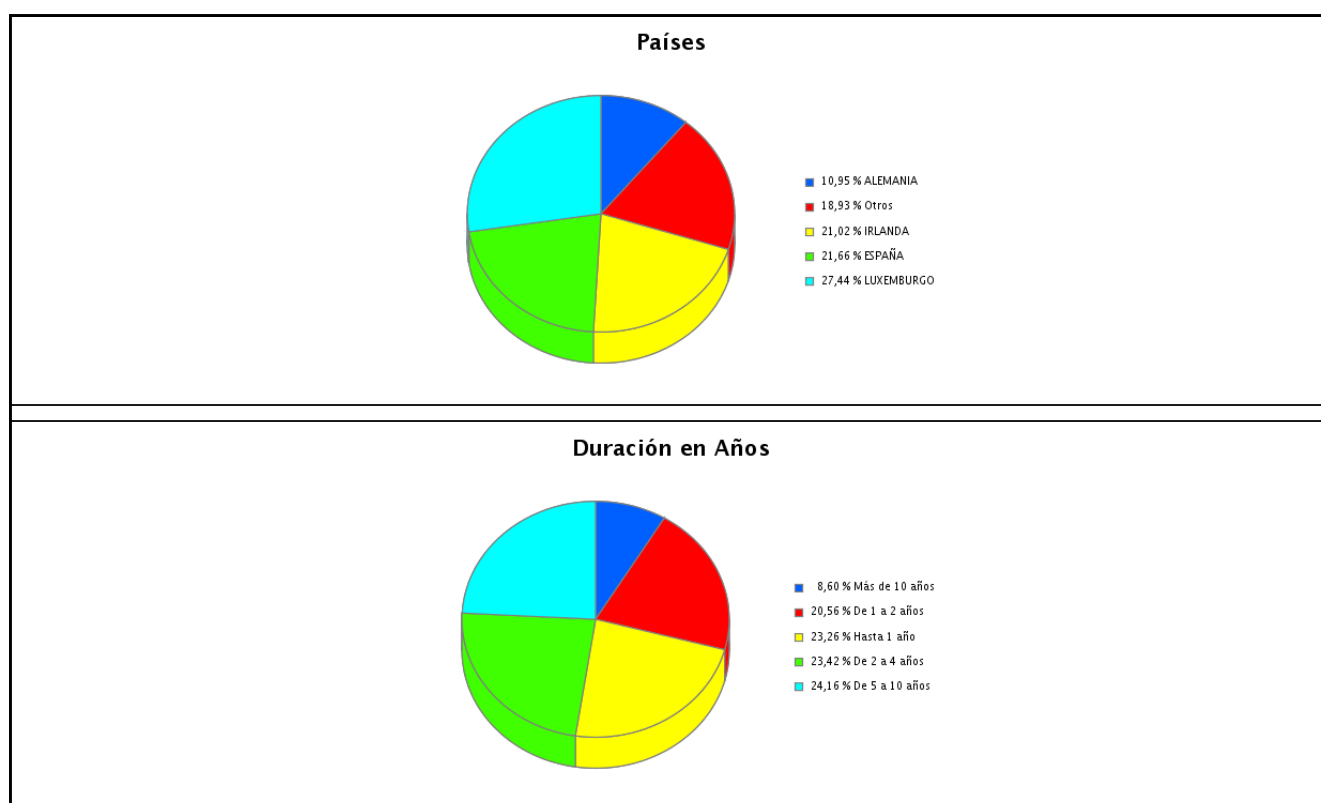
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.209	10,06	5.112	12,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.900	6,93	1.899	4,78
TOTAL RENTA FIJA	7.109	16,98	7.011	17,63
TOTAL IIC	2.558	6,11	2.400	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.667	23,10	9.411	23,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.389	22,43	10.416	26,19
TOTAL RENTA FIJA	9.389	22,43	10.416	26,19
TOTAL RV COTIZADA	1.711	4,09	1.672	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE	1.711	4,09	1.672	4,20
TOTAL IIC	19.441	46,45	17.980	45,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.542	72,97	30.068	75,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.209	96,07	39.479	99,27

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		376	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESREP DEUTSCHLAND 2,9% 15/02/36	Venta Plazo BON BUNDESREP DEUTSCHLAND 2,9% 15/02/3	351	Inversión
Total otros subyacentes		351	
TOTAL OBLIGACIONES		727	

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

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 185.946 miles de Euros. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por valor de 1.370 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 moderada en renta variable claramente por debajo de su nivel neutral. En renta fija mantuvimos la actividad inversores del semestre anterior, aumentando tanto el número de referencias como los plazos, principalmente en corporativos e incluso de alto rendimiento, también realizamos algunas ventas de bonos de gobiernos y corporativos por su buena evolución. En fondos realizamos algunas compras para diversificar la cartera y ventas de fondos que agotaban su potencial. En renta variable mantuvimos la exposición por debajo de la neutralidad sin operaciones

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

Las subidas de las bolsas han propiciado un semestre positivo que permite marcar nuevos máximos en el valor liquidativo de la institución.

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 5,25% hasta los 41,85 millones. El número de partícipes desciende en 1 acabando el periodo en 128.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 3,43%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,33%.

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 de renta variable y los fondos de Tressis, Valentum e Invesco. Y algunos bonos como los de GAM y Cajamar

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido, las posiciones de algunos bonos como Sacyr o Commezbank. El fondo de Carne Global Fund managers y el fondo de Quadriga y el ETC del Oro.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,94% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 1.88%.

Comisión de éxito

NA

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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 baja, por su exposición a renta variable global y su duración en la cartera de renta fija.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de bonos corporativos con vencimientos entre el 30 y el 36 . También hemos tomado posiciones en algún fondo como Alinea, JSS Twelve y el de Magnus Global.

Las principales desinversiones son las ventas fondos como Seilern o Quadriga por sus resultados cuestionables. También hemos vendido algún bono de cortaduración para mejorar el yield con las compras.

Operativa de préstamo de valores.

NA

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Compramos futuros sobre Euro dólar por un 1,8% del patrimonio.

c) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 52,56% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Invesco y DBX Trackers.

Inversiones de baja calidad crediticia El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo 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 5,35 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,69%.

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 5,99%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,10 y la de las Letras del Tesoro de 0,79. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

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

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

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 más próximo a la neutralidad, con un elevado nivel de vigilancia sobre varios parámetros para tratar de anticipar movimientos del mercado. En renta fija rotaremos hacia posiciones corporativas con mayor rentabilidad. Además, trataremos de aprovechar oportunidades con las nuevas emisiones.

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	%
ES00000128P8 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 1,500 2027-04-30	EUR	0	0,00	295	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	295	0,74
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	0	0,00	401	1,01
ES0330625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	401	0,96	0	0,00
ES0241571019 - Bonos GENERAL ALQUILER DE 5,250 2030-11-25	EUR	513	1,22	497	1,25
ES0865936027 - Bonos ABANCA 2,656 2099-10-14	EUR	451	1,08	0	0,00
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	810	1,93	806	2,03
ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO SA 1,218 2049-12-01	EUR	0	0,00	403	1,01
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	313	0,79
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,093 2049-01-14	EUR	0	0,00	400	1,01
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	0	0,00	579	1,45
XS2638924709 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 2,093 2049-06-21	EUR	432	1,03	0	0,00
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	718	1,72	722	1,82
XS2383811424 - Bonos CAJAMAR 1,750 2028-03-09	EUR	297	0,71	294	0,74
XS2199369070 - Bonos BANKINTER SA 1,562 2049-01-17	EUR	0	0,00	401	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.621	8,65	4.817	12,11
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	588	1,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		588	1,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.209	10,06	5.112	12,85
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	2.900	6,93	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.899	4,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.900	6,93	1.899	4,78
TOTAL RENTA FIJA		7.109	16,98	7.011	17,63
ES0110485002 - Participaciones TRESSIS CARTERA ECO30 FI I	EUR	490	1,17	405	1,02
ES0143562603 - Participaciones GVC GAESCO ES	EUR	827	1,98	754	1,90
ES0175917030 - Acciones MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE	EUR	412	0,99	0	0,00
ES0157935026 - Participaciones ACACIA RENTA DINÁMICA FI	EUR	328	0,78	322	0,81
ES0109287021 - Participaciones ANTA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	501	1,20	498	1,25
LU1954206709 - Participaciones WAYSTONE MANGEMENT CO LUX SA	EUR	0	0,00	421	1,06
TOTAL IIC		2.558	6,11	2.400	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.667	23,10	9.411	23,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A1ZGE4 - Bonos REPUBLICA DE AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	677	1,62	673	1,69
AT0000A3HU25 - Bonos REPUBLICA DE AUSTRIA 2,950 2035-02-20	EUR	497	1,19	494	1,24
AT0000A324S8 - Bonos REPUBLICA DE AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	200	0,48	200	0,50
DE000BU2Z007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	293	0,70	293	0,74
DE000BU2Z023 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,200 2034-02-15	EUR	865	2,07	863	2,17
DE000BU2Z031 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,600 2034-08-15	EUR	297	0,71	296	0,74
DE000BU2Z049 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,500 2035-02-15	EUR	782	1,87	780	1,96
DE000BU2Z064 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,900 2036-02-15	EUR	602	1,44	0	0,00
DE0001102606 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,700 2032-08-15	EUR	566	1,35	567	1,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.777	11,41	4.166	10,48
DE000BU22064 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,700 2026-09-17	EUR	0	0,00	201	0,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	201	0,51
DE000CZ432B3 - Bonos COMMERZBANK A.G. 4,625 2028-03-21	EUR	508	1,21	517	1,30
FR001400CRG6 - Bonos RENAULT S.A. 4,875 2028-09-21	EUR	313	0,75	315	0,79
FR001400DV38 - Bonos UBISOFT ENTERTAINMEN 2,375 2028-11-15	EUR	292	0,70	294	0,74
FR001400S090 - Bonos LA BANQUE POSTALE 1,500 2099-05-20	EUR	383	0,92	0	0,00
XS3000561566 - Bonos HARLEY DAVIDSON INC 4,000 2030-03-12	EUR	403	0,96	409	1,03
XS3006514536 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 4,066 2030-08-21	EUR	201	0,48	202	0,51
XS2306601746 - Bonos EASYJET PLC 1,875 2028-03-03	EUR	195	0,47	194	0,49
XS2308298962 - Bonos DE VOLKSBANK NV 0,375 2028-03-03	EUR	189	0,45	186	0,47
XS3015684361 - Bonos METRO AG 4,000 2030-03-05	EUR	0	0,00	209	0,53
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 1,937 2076-06-03	EUR	200	0,48	199	0,50
XS2925845393 - Bonos LEASYS SPA 3,375 2029-01-25	EUR	302	0,72	304	0,76
XS2745725155 - Bonos VOLKSWAGEN 3,875 2028-10-11	EUR	306	0,73	308	0,77
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 1,625 2044-12-29	EUR	0	0,00	795	2,00
XS2954181843 - Bonos MITTAL STEEL 3,125 2028-12-13	EUR	300	0,72	301	0,76
XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	304	0,73	306	0,77
XS2296203123 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 3,750 2028-02-11	EUR	202	0,48	204	0,51
XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX 4,500 2028-09-29	EUR	206	0,49	207	0,52
XS2199351375 - Bonos STELLANTIS NV 4,500 2028-07-07	EUR	309	0,74	312	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.612	11,02	5.261	13,23
XS2237434472 - Bonos FRESENIUS AG 0,375 2026-09-28	EUR	0	0,00	392	0,99
XS1981823542 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	0	0,00	396	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	788	1,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.389	22,43	10.416	26,19
TOTAL RENTA FIJA		9.389	22,43	10.416	26,19
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	799	1,91	1.672	4,20
IE0009JOT9U1 - Acciones BLACK ROCK INC	EUR	912	2,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.711	4,09	1.672	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE		1.711	4,09	1.672	4,20
IE00BKYBHJ61 - Participaciones CARNE GLOBAL FUND MANAGERS IRL	EUR	269	0,64	449	1,13
IE00BYW7LS16 - Participaciones GAM	EUR	1.038	2,48	1.021	2,57
IE0031069382 - Participaciones AXA ROSEMBERG	EUR	148	0,35	138	0,35
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	3.782	9,04	3.510	8,83
IE0033116579 - Participaciones KBA CONSULTING MNGMNT LTD	EUR	946	2,26	948	2,38
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.261	3,01	1.138	2,86
IE00B5T2S55 - Participaciones STRYX	USD	0	0,00	372	0,94
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	837	2,00	797	2,00
LU2530432611 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	538	1,28	535	1,34
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	300	0,72	268	0,67
LU1111708357 - Participaciones J SAFRA	EUR	401	0,96	0	0,00
LU2023201044 - Participaciones PARETO SICAV	EUR	321	0,77	316	0,79
LU0713761251 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	198	0,47	197	0,49
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	1.228	2,93	1.212	3,05
LU1954206709 - Participaciones WAYSTONE MANGEMENT CO LUX SA	EUR	457	1,09	0	0,00
LU2125116090 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	86	0,22
LU2525865122 - Participaciones VALENTUM	EUR	703	1,68	603	1,52
LU0766124803 - Participaciones FIDELITY SICAV LUXEMBURGO	EUR	495	1,18	472	1,19
LU0996181086 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	447	1,07	372	0,94
LU2577365633 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS	EUR	0	0,00	429	1,08
LU0248177411 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	791	1,89	594	1,49
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	2.544	6,08	2.304	5,79
LU0908524936 - Participaciones HALLEY SICAV	EUR	686	1,64	663	1,67
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	998	2,38	992	2,49
LU2009202107 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	USD	180	0,43	125	0,31
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	221	0,53	203	0,51
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	241	0,58	237	0,60
LU3232938996 - Participaciones ALINEA	EUR	411	0,98	0	0,00
TOTAL IIC		19.441	46,45	17.980	45,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.542	72,97	30.068	75,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.209	96,07	39.479	99,27

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

N/A