

MIRALTA NARVAL EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SA
ERNST & YOUNG (EY)

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GRUPO MIRALTA
(Moody's)

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3

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

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

Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

mcuello@miraltabank.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: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Se aplican criterios financieros y extra-financieros excluyentes y valorativos ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario sostenible del FI. Mas del 50% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con dicho ideario. Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) que cumplan con el ideario, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa. Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados principalmente europeos (Zona Euro y no Euro), y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir hasta 30% de la exposición total en emergentes.

Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Podrá invertir hasta 10% de la exposición total en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE).

Exposición a riesgo divisa: 0-100%.

Tanto en inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), capitalización, sectores, duración media de cartera de renta fija, ni rating de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia o sin rating). La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolso. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización, siempre que sea coherente con la política de inversión descrita.

- Acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, siempre que sean transmisibles, españolas o extranjeras similares, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	0,80	1,07	0,80	1,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	1,45	1,29	1,56

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		
CLASE F	37.765,50	27.832,14	440	374	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	107.380,81	60.563,75	870	515	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	18.249,53	4.695,30	46	20	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE F	EUR	9.960	6.433	4.327	3.393
CLASE A	EUR	25.557	12.808	7.348	4.320
CLASE C	EUR	4.509	1.028	266	55

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE F	EUR	263,7440	231,1290	178,2783	142,4131
CLASE A	EUR	238,0036	211,4728	167,6911	137,3209
CLASE C	EUR	247,0652	218,9746	172,7643	140,5576

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F		0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,59	0,84	1,43	0,59	0,84	1,43	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,32	0,48	0,80	0,32	0,48	0,80	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE F .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	14,11	9,39	4,32	4,93	4,80	29,65	25,18	22,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	15-05-2026	-2,79	03-03-2026	-4,16	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,82	08-04-2026	3,82	08-04-2026	2,82	05-03-2025

(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	16,25	15,37	17,16	11,05	11,36	13,78	13,11	11,72	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,61	6,61	6,61	6,60	6,60	6,60	7,20	7,23	

(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.

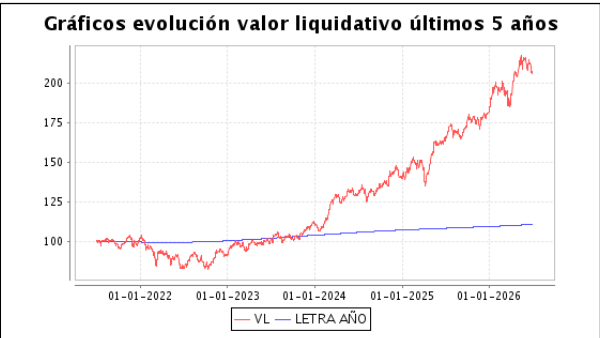
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,16	0,65	0,73	0,80	0,66

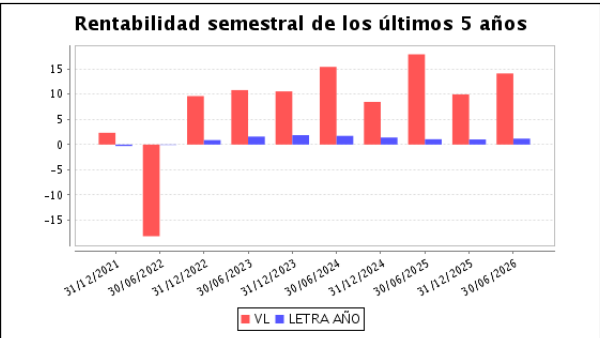
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE 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	12,55	8,42	3,81	4,34	4,22	26,11	22,12	19,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	15-05-2026	-2,56	03-03-2026	-3,99	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,49	08-04-2026	3,49	08-04-2026	2,58	05-03-2025

(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	14,91	14,09	15,75	10,13	10,41	12,77	12,10	10,70	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,69	6,69	6,69	6,69	6,76	6,69	7,09	7,53	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

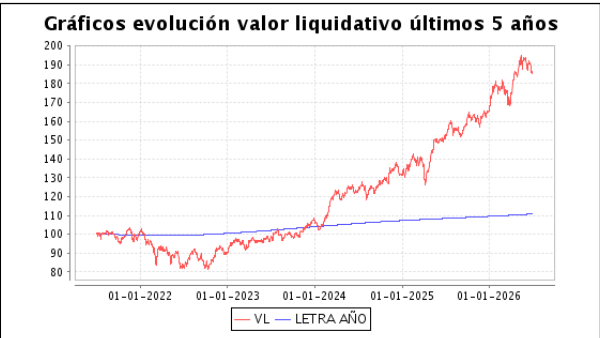
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,35	0,34	1,39	1,44	1,52	1,76

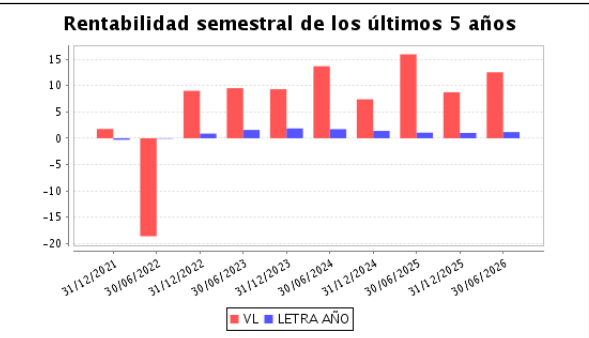
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .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	12,83	8,56	3,94	4,47	4,36	26,75	22,91	20,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	15-05-2026	-2,56	03-03-2026	-4,01	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,50	08-04-2026	3,50	08-04-2026	2,58	05-03-2025

(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	14,92	14,09	15,77	10,13	10,41	12,78	12,09	10,70	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,63	6,63	6,74	6,85	6,96	6,85	7,29	7,73	

(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.

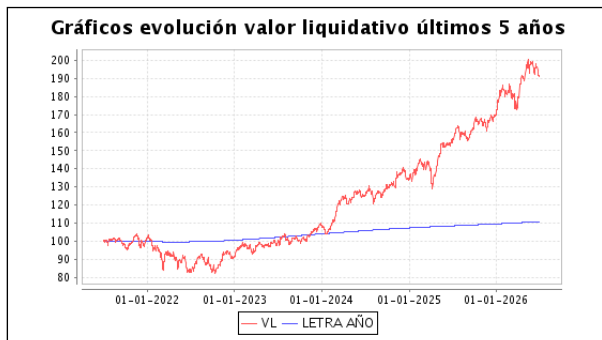
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,19	0,19	0,21	0,21	0,83	0,77	1,15	0,61

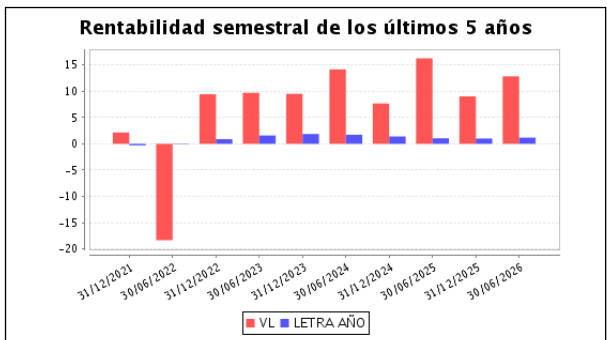
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	30.155	1.111	13,02
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	30.155	1.111	13,02

*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	31.842	79,55	17.728	87,46
* Cartera interior	474	1,18	1.202	5,93
* Cartera exterior	31.368	78,37	16.525	81,53
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.982	19,94	2.535	12,51
(+/-) RESTO	202	0,50	6	0,03
TOTAL PATRIMONIO	40.026	100,00 %	20.269	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)	20.269	15.095	20.269	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	358,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	0,00	0,00	92,32
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	92,47
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	112,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	691,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	67,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	511,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	100,44
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-725,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	93,52
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	81,15
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	56,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	21,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-55,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	268,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	77,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	77,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.026	20.269	40.026	

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

3. Inversiones financieras

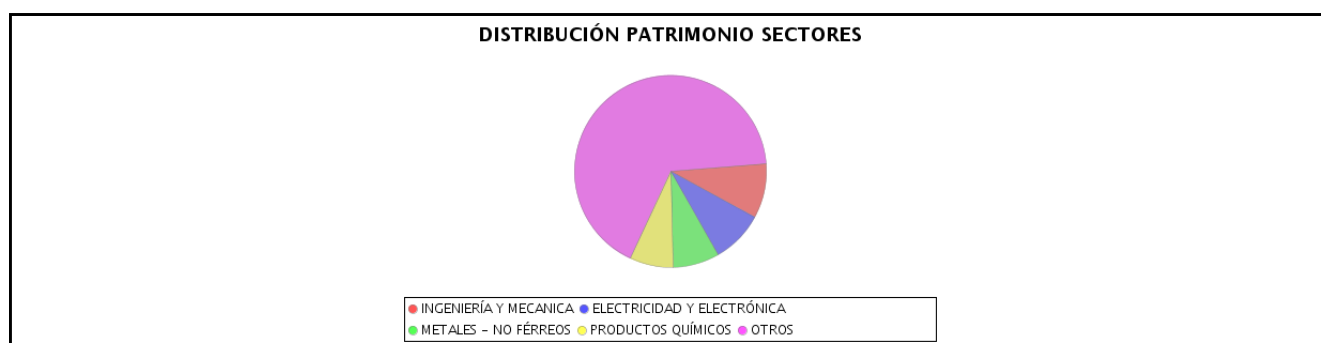
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	474	1,18	1.205	5,94
TOTAL RENTA VARIABLE	474	1,18	1.205	5,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	474	1,18	1.205	5,94
TOTAL RV COTIZADA	30.708	76,74	15.065	74,28
TOTAL RENTA VARIABLE	30.708	76,74	15.065	74,28
TOTAL IIC	911	2,27	1.476	7,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.618	79,01	16.541	81,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.092	80,19	17.746	87,50

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
RENAULT SA XETRA	Compra de opciones "call"	2.100	Inversión
Total subyacente renta variable		2100	
TOTAL DERECHOS		2100	
ALSTOM (PARIS)	Emisión de opciones "put"	165	Cobertura
RHEINMETALL AG (XETRA)	Emisión de opciones "put"	188	Inversión
SAP SE (XETRA)	Emisión de opciones "put"	245	Cobertura
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	Emisión de opciones "call"	158	Cobertura
ABB LTD - REG XETRA	Emisión de opciones "call"	159	Cobertura
RENAULT SA XETRA	Emisión de opciones "put"	492	Inversión
NOKIA OYJ C (AMSTERDAM)	Emisión de opciones "call"	177	Cobertura
NOKIA OYJ C (AMSTERDAM)	Emisión de opciones "put"	118	Cobertura
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	Emisión de opciones "call"	81	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1783	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.005	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.301	Cobertura
FUT. EUR/NOR 09/26 (CME)	Futuros comprados	1.349	Cobertura
FUT. 09/26 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	1.925	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7580	
DJ EURO STOXX 600 AUTO	Futuros comprados	2.155	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	2.504	Cobertura
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/26 (CME)	Futuros vendidos	3.183	Inversión
Total otros subyacentes		7842	
TOTAL OBLIGACIONES		17205	

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

F. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 7.458,51 miles de euros.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) La visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Durante las últimas décadas, los mercados han estado dominados por un entorno relativamente favorable para los activos financieros: globalización, baja inflación, cadenas de suministro eficientes, bancos centrales coordinados y una creciente primacía de los activos intangibles. En ese mundo, muchas carteras pudieron construirse alrededor de compañías de alta calidad, modelos de negocio ligeros en capital, crecimiento estructural y bonos soberanos como principal fuente de diversificación.

Nuestra visión es que ese régimen está cambiando. La economía global avanza hacia un entorno más fragmentado, más geopolítico y más condicionado por la seguridad económica. La eficiencia sigue siendo importante, pero ya no es la única prioridad. La autonomía estratégica, la capacidad industrial, la seguridad energética, el acceso a recursos críticos y el control de las cadenas de suministro vuelven a ocupar un papel central en las decisiones de gobiernos, empresas e inversores.

Este cambio tiene consecuencias relevantes para la asignación de activos. La inteligencia artificial es un buen ejemplo. Aunque suele percibirse como el máximo exponente de la economía digital, su desarrollo depende de una base física muy significativa: semiconductores, centros de datos, energía, redes eléctricas, cobre, refrigeración, suelo, permisos e infraestructura. Es decir, incluso el crecimiento más digital necesita cada vez más inversión en el mundo físico.

Por ello, creemos que los procesos de inversión deben evitar una dependencia excesiva de los ganadores del régimen anterior. Las compañías de calidad, los activos intangibles y el crecimiento estructural seguirán formando parte de las carteras, pero probablemente ya no sean suficientes por sí solos. En un mundo donde los Estados vuelven a orientar el capital mediante regulación, subsidios, aranceles, compras públicas y política industrial, resulta necesario incorporar exposición a aquellas áreas que pueden beneficiarse de este nuevo ciclo de inversión.

Esto implica prestar más atención a sectores como infraestructuras, energía, redes eléctricas, defensa, automatización, transporte, semiconductores, materiales críticos e industria avanzada. No se trata simplemente de rotar hacia activos baratos o hacia sectores tradicionales, sino de identificar compañías y gestores capaces de combinar activos reales escasos, tecnología diferencial, poder de fijación de precios, barreras regulatorias y exposición a prioridades estratégicas de largo plazo.

El nuevo entorno también obliga a repensar la diversificación. En episodios de estrés, las correlaciones entre activos pueden aumentar de forma brusca, reduciendo la protección que tradicionalmente ofrecía una cartera equilibrada de renta variable y renta fija. Por ello, la construcción de carteras debe incorporar no solo distintas clases de activo, sino también distintas fuentes de resiliencia: duración gestionada con flexibilidad, crédito de calidad, estrategias macro, activos reales, materias primas, infraestructuras y gestores capaces de adaptarse a un entorno de mayor dispersión y volatilidad.

En renta fija, seguimos viendo oportunidades, pero de forma selectiva. Un mundo con déficits elevados, inflación potencialmente más persistente y bancos centrales menos sincronizados exige prudencia con la duración estructural. La exposición a bonos debe gestionarse de forma flexible, priorizando calidad, liquidez y capacidad de adaptación frente a escenarios de tipos más volátiles.

La principal conclusión para una cartera de es que el cambio de régimen no debe verse como un riesgo extremo, sino como un escenario central de planificación. No se trata de predecir cada shock geopolítico, regulatorio o económico, sino de construir carteras menos dependientes de los supuestos del pasado y mejor preparadas para capturar las oportunidades que surgen cuando la seguridad, la regulación y la inversión en activos físicos vuelven a dirigir los flujos de capital.

El comportamiento de los mercados europeos durante el semestre ha estado marcado por dos regímenes distintos: una primera parte de continuación de las temáticas dominantes en la última parte del año pasado (materiales, industriales, etc.) y una segunda marcada por el shock energético derivado del conflicto de Oriente Medio, y una rotación hacia los sectores y

geografías menos perjudicadas por el mismo. El Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios durante el primer trimestre, con la facilidad de depósito en el 2,00%, y elevó los tres tipos oficiales en 25 puntos básicos el 11 de junio, situando la facilidad de depósito en el 2,25% ante las presiones inflacionistas derivadas del conflicto. La inflación armonizada de la eurozona subió desde el 1,7% de enero hasta el 3,2% de mayo, para moderarse al 2,8% en junio a medida que remitían los precios energéticos. El crecimiento del PIB en la eurozona se desaceleró hasta el +0,1% intertrimestral en el primer trimestre, con Alemania creciendo un 0,3%, España liderando con un 0,6% y Francia estancándose en el 0,0%.

En este entorno, donde los mercados descuentan 2 subidas de tipos para los próximos 12 meses tanto en Europa como en EE. UU., el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el semestre con una caída del -0.21% y el índice Bloomberg Barclays European Aggregate con un alza del +1.30%. Esto deja las tires de la deuda gubernamental a 10 años española en el 3.34%, la alemana en el 2.86% y la americana en el 4.47%. Con referencia a la renta variable, el S&P500 aumenta un +10.19%, el Ibex35 un 14.64% y el MSCI Europe un 10.75%.

Como ya adelantábamos en trimestres anteriores, nos adentramos en una nueva era, donde los Estados buscarán soluciones no convencionales a los altos déficits y niveles de endeudamiento. Un mundo con tintes mercantilistas donde los gobiernos tendrán un papel central en la economía, reforzando su control sobre comercio y recursos, favoreciendo monopolios estratégicos e implementando políticas proteccionistas, por lo que contar con un sólido control de riesgos volverá a ser determinante.

En definitiva, creemos que las carteras deben evolucionar desde una asignación construida para el mundo de la eficiencia global hacia una asignación preparada para un mundo de seguridad económica, reindustrialización y mayor intervención pública. La clave no será abandonar el crecimiento o la calidad, sino complementarlos con exposición selectiva a los activos, sectores y gestores que puedan capturar la nueva convexidad del régimen que comienza.

b) Decisiones de inversión adoptadas por la Gestora

Durante la primera mitad del año hemos seguido manteniendo una aproximación ágil y flexible. La llegada de la Crisis de Ormuz forzaba a los inversores a plegar velas, lo cual aprovechamos para tomar beneficios en las coberturas que teníamos en cartera y aumentar progresivamente el apetito por el riesgo. También hemos reforzado nuestras inversiones en temáticas que creemos muestran fuertes vientos de cola por necesidades geopolíticas.

La llegada del verano, con la consecuente pérdida de liquidez, y la posible incertidumbre que se desate como en años anteriores, nos hace volver a aumentar la prudencia y modular nuestro apetito para el riesgo.

c) Índice de Referencia

La gestión del fondo toma como referencia el MSCI Europe Net Total Return (código de Bloomberg M7EU): índice de Renta Variable que incluye más de 400 empresas de capitalización media y alta cotizadas en 15 mercados desarrollados de Europa (tanto zona Euro como zona no Euro). El índice incluye la rentabilidad por dividendos.

La utilidad del índice es ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo, al ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que se invierte. No obstante, la revalorización del fondo y/o la composición de la cartera no estarán determinadas por dicho índice.

La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido de 10,75%.

d) Evolución del patrimonio, los partícipes y la rentabilidad obtenida por el fondo

El fondo incrementó su patrimonio en 19,8 millones de euros durante el primer semestre, alcanzando un total de 40 millones de euros al cierre del periodo. Esta evolución refleja un comportamiento positivo en la primera mitad del año. El número de partícipes al final del periodo es de 1.356, habiendo aumentado en 447 durante el semestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del +3,49%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -2,56% (clase A).

La rentabilidad del fondo en el semestre fue del 12,55% en la clase A, 12,83% en la clase C y 14,11% en la clase F.

e) Impacto del total de gastos soportados por el fondo

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el semestre fue del 0,66% en la clase A, 0,39% la clase C y 0,30% en la clase F (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El fondo ha realizado inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo la inversión del 2,27% a final de este. El ratio de gastos señalado anteriormente incorporaría los soportados indirectamente por las inversiones en IICs (fondos de inversión, ETFs, etc). Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

f) Rendimiento de la institución en comparación con el resto de los fondos gestionados por la gestora.

Al tratarse del único fondo de la gestora encuadrado en su categoría, no resulta posible establecer una comparación directa con otros vehículos de estrategia equivalente.

No obstante, a efectos meramente informativos, durante el semestre el fondo obtuvo una rentabilidad superior a la registrada por los fondos de préstamos Miralta Pulsar FIL, cuya clase A alcanzó un 5,7%; Miralta Pulsar II FIL (clase A), con un 2,8%; y Miralta Credit Opportunities FIL (clase A), con un 5%.

Asimismo, desde marzo de 2026, la gestora administra el fondo de fondos mixto, Miralta Atlas FI, cuya clase A obtuvo una rentabilidad del 1,4% desde su creación.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Hemos vuelto a mantener un posicionamiento ágil y prudente, lo cual nos ha permitido gestionar con holgura la explosión de volatilidad del mes de marzo a raíz de la crisis en Oriente Medio, y poder así un espíritu oportunista.

A nivel sectorial, la primera mitad estuvo liderada en el primer trimestre por Oil & Gas, utilities y recursos básicos tras el repunte del Brent hasta las proximidades de los 120 dólares por barril, mientras que en el segundo trimestre el liderazgo se desplazó hacia el sector financiero, la salud y los seguros; en el lado negativo, los sectores más penalizados durante el semestre fueron software, automóviles y medios de comunicación.

En este contexto, nuestra gestión se ha beneficiado de un posicionamiento activo que ha sabido capturar las principales tendencias del semestre. El sector de semiconductores ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad. Le siguen redes y metales, ambos beneficiados por la demanda estructural derivada de la inversión en infraestructura de inteligencia artificial y por el marco regulatorio europeo, articulado a través del Clean Industrial Deal, el Steel and Metals Action Plan y el Critical Raw Materials Act. El sector energético también ha añadido rentabilidad significativa, capitalizando la fase alcista del Brent en el primer trimestre y la agilidad en la toma de beneficios durante marzo, mientras que la parte industrial ha sido el que menos ha contribuido lastrada por el aumento de costes energéticos.

Dentro de la exposición a semiconductores, Soitec ha permanecido en cartera desde el inicio del año, aprovechando su recorrido alcista y gestionándose la posición mediante la venta selectiva de opciones dada su elevada volatilidad implícita. En el lado negativo, el sector de automóviles ha sido el que más rentabilidad ha traído, seguido por farmacéuticas, defensa y real estate.

b) Operativa en préstamo de valores

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

c) Operativa de derivados

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura principalmente. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

La operativa en derivados se ha realizado con el objetivo principal de gestionar el riesgo de divisa del fondo, así como también para regular la exposición y beta de la cartera, o monetizar la visión del equipo gestor.

El importe nominal comprometido en operaciones con instrumentos derivados ascendió a 2,1 millones de euros en compras de opciones sobre acciones, 7,6 millones de euros en futuros sobre tipos de cambio, 7,8 millones de euros en futuros sobre índices y 1,8 millones de euros en opciones emitidas sobre acciones.

En conjunto, los derechos asociados a estas posiciones ascendieron a 2,1 millones de euros, mientras que las obligaciones alcanzaron los 17,2 millones de euros.

Durante el periodo, el fondo no realizó operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo sigue manteniendo preferencia por grandes compañías a nivel europeo, aunque también ha realizado algunas inversiones en valores de menor capitalización o en otras jurisdicciones.

El sector de semiconductores ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad. Le siguen redes, metales y energía que también ha añadido rentabilidad significativa, capitalizando la fase alcista del Brent. En el lado negativo, el sector de automóviles ha sido el que más rentabilidad ha traído, seguido por farmacéuticas, defensa y real estate.

En cuanto a posiciones individuales, las posiciones que más han aportado al fondo fueron las acciones de Soitec, Nokia, ASML, Prysmian, Infineon y las coberturas con futuros sobre el Nasdaq con vencimiento septiembre del 26. Por el lado negativo, las posiciones que más rentabilidad han traído del fondo han sido Novo Nordisk, Eramet, Bitmine Immersion Technologies, Coinbase, futuros sobre el índice de autos europeo y las coberturas sobre el Nasdaq con vencimiento junio del 26.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Hemos vuelto a mantener un posicionamiento ágil y prudente, lo cual nos ha permitido gestionar con holgura la explosión de volatilidad del semestre y mantener un espíritu oportunista. La reducción de riesgo durante el inicio de la crisis de Ormuz nos permitió aprovechar las fuertes correcciones para aumentar el apetito a riesgo sustancialmente. En este sentido, añadimos exposición principalmente en Europa mediante industriales, metales, materiales, defensa y pharma.

Durante el final del semestre hemos comenzado de nuevo a reducir el riesgo de la cartera tras las fuertes revalorizaciones

de los mercados desde mínimos. En este sentido, y dado las elevadas valoraciones y frenesí alrededor de todo lo relacionado con la IA y tecnología hemos reducido especialmente la exposición aquí. Por ello hemos conseguido superar de nuevo al índice de referencia, el MSCI Europe Net Total Return, cuya rentabilidad a fin del periodo es del +10,75%. Así, en 2025 el fondo (clase A) acumula una rentabilidad del +12,55%, por encima del +10,75% obtenido por su índice de referencia, el MSCI Europe Total Return, y del 10,19% del S&P 500.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro, aunque teniendo en cuenta las coberturas, las mayores exposiciones a cierre de semestre son: corona sueca 6,8%, franco suizo con un 4,91% y yen japonés con un 4,68%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE CNMV

El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

7. ENTIDADES BENEFICIADAS DEL FONDO SOLIDATIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestra estrategia de inversión se fundamenta en la convicción de que el nuevo régimen neomercantilista está reconfigurando la fuente de alfa estructural en los mercados. Como argumentábamos al inicio, en un entorno donde la eficiencia deja de ser la única función objetivo y donde los Estados vuelven a fabricar convexidad a través de la regulación, los subsidios y la política industrial, el edge del inversor reside en anticipar la trayectoria, la intensidad y las consecuencias de esa intervención. Esta convicción explica el sesgo estructural de la cartera hacia el átomo: activos reales escasos, capacidad industrial, control de recursos críticos, infraestructura crítica y seguridad energética, sin renunciar a la exposición selectiva a intangibles diferenciales donde la barrera regulatoria y la escasez de suministro los convierten en habilitadores del propio ciclo físico.

El eje principal de la cartera se sitúa en Europa, donde el marco regulatorio ha entrado en fase de ejecución y la política industrial ha pasado de la retórica a la implementación efectiva. La combinación del Critical Raw Materials Act, el European Chips Act, el CBAM, el European Steel and Metals Action Plan, REPowerEU, la European Defence Industrial Strategy y la iniciativa Eurostack configura una arquitectura coherente para reconstruir capacidad productiva, reducir dependencias externas y reorientar el capital hacia sectores estratégicos. Nuestra exposición se concreta en semiconductores con Soitec y ASML, en redes eléctricas y de comunicaciones con Prysmian y Nokia, en metales estratégicos con ArcelorMittal, SSAB y Norsk Hydro, en defensa a través de un cluster diversificado que incluye a Rheinmetall, Safran, BAE Systems y Thales, y en energía con Repsol y Frontline. En paralelo, estamos trabajando en la ampliación selectiva de la cartera hacia el sector del transporte, marítimo y ferroviario, un ámbito que consideramos crítico en el nuevo régimen y cuya relevancia estructural crecerá a medida que la reindustrialización, la relocalización de las cadenas de suministro y la militarización logística consoliden nuevas rutas físicas.

En Estados Unidos mantenemos una exposición táctica reducida, en el entorno del 10% del patrimonio, alineada con nuestra convicción de que la realocación del capital seguirá dominando las carteras de los inversores durante los próximos meses. El foco se concentra en dos temáticas seleccionadas por su carácter estructural: el liderazgo en la adopción de la IA y la tokenización en la economía americana. Respecto a la primera, y dada las exigentes valoraciones y las elevadas necesidades de capital del sector, decidimos rotar la exposición hacia compañías que se puedan ver beneficiadas por una reducción de costes y aumento de márgenes en sus modelos de negocio (salud, medios de pago, etc. Sobre la segunda, y a pesar del mal comportamiento dado los retrasos regulatorios y la rotación de capital hacia IA, una gestión eficiente del riesgo vía opciones y una monetización del libro nos ha permitido neutralizar el impacto del sector durante el semestre pese al mal momentum del subyacente.

Mantenemos una postura selectiva y disciplinada, con una beta del 0,81 y una exposición neta que ha oscilado a lo largo del semestre en función de las condiciones de mercado, incrementándose hasta el entorno del 85% en las últimas

semanas. La gestión activa de dicha exposición se ha complementado con coberturas direccionales sobre sectores concretos, en particular sobre el tecnológico, que nos han permitido modular el riesgo de la cartera. Nuestro programa de venta de opciones cubiertas ha generado durante el semestre primas equivalentes al 2,9% de la cartera, aportando ingresos recurrentes y protección ante la volatilidad. Nuestro posicionamiento, con mayor peso en Europa y una exposición selectiva en Estados Unidos, refleja la convicción de que en la era Pax Sílica la comprensión de la regulación, el control de los recursos críticos y la capacidad de traducir esa lectura en convexidad para la cartera seguirán siendo nuestras principales ventajas competitivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR			233	1,15
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	277	0,69		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR			343	1,69
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	197	0,49		
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR			94	0,46
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			350	1,73
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR			185	0,91
TOTAL RV COTIZADA		474	1,18	1.205	5,94
TOTAL RENTA VARIABLE		474	1,18	1.205	5,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		474	1,18	1.205	5,94
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	293	0,73	91	0,45
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	237	0,59	274	1,35
FR0000124141 - ACCIONES IVEOLIA ENVIROMENT	EUR	627	1,57	111	0,55
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	320	0,80	84	0,41
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	420	1,05	375	1,85
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	384	0,96	187	0,92
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR			226	1,12
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			261	1,29
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD			90	0,45
US09175A2069 - ACCIONES BITMINE IMMERSION TECHNOLOGI	USD	175	0,44	139	0,68
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	207	0,52		
SE0000120669 - ACCIONES Svenskt Stal	SEK	324	0,81	257	1,27
FR0000131757 - ACCIONES ERAMET	EUR	220	0,55	115	0,57
CH0016440353 - ACCIONES JEMS CHEMIE HOLDING AG	CHF	301	0,75		
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO	NOK	397	0,99	264	1,30
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	308	0,77		
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	253	0,63	210	1,04
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	462	1,15	167	0,82
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	149	0,37		
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	335	0,84		
US36317J2096 - ACCIONES GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD(GLX	USD	527	1,32	343	1,69
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	182	0,46		
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	363	0,91	314	1,55
NL0000888691 - ACCIONES ADVANCED METALLURGICAL GRP	EUR	396	0,99	153	0,76
GB0002869419 - ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC	GBP			84	0,41
BE0974320526 - ACCIONES Unicore SA	EUR	682	1,70	483	2,38
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	445	1,11	134	0,66
BMG3602E1084 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	361	0,90	352	1,74
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	516	1,29	396	1,95
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	731	1,83	191	0,94
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	252	0,63	226	1,11
DK0010287663 - ACCIONES NKT A/S (NKT DC)	DKK	261	0,65	214	1,06
SE0021921269 - ACCIONES SAAB AB	SEK	336	0,84		
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	341	0,85	282	1,39
US3499321038 - ACCIONES FORWARD INDUSTRIES INC(FWDI US)	USD	111	0,28		
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	256	0,64	385	1,90
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	286	0,71	264	1,30
GB0004866223 - ACCIONES KELLER GROUP PLC	GBP	388	0,97		
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNACIONAL ASA	NOK	127	0,32		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	276	0,69	350	1,72
SE0020050417 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	519	1,30	114	0,56
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG (XETRA)	EUR	149	0,37		
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	116	0,29		
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP NV	EUR	284	0,71		
CH0002178181 - ACCIONES STADLER RAIL AG	CHF	403	1,01		
FR0000050049 - ACCIONES CARREFOUR	EUR			187	0,92
FR0000120859 - ACCIONES IMERY'S SA	EUR			98	0,48
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	141	0,35	98	0,49
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	380	0,95	346	1,70
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	188	0,47	226	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CY0200352116 - ACCIONES FRONTLINE PLC	NOK	395	0,99	180	0,89
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK			377	1,86
PLKGHM000017 - ACCIONES KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	617	1,54	266	1,31
PLBUDMX00013 - ACCIONES Budimex	PLN	515	1,29	211	1,04
DE000WAF3001 - ACCIONES SILTRONIC AG	EUR			254	1,25
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	307	0,77		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	371	0,93		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	420	1,05		
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS INC	USD	351	0,88		
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	173	0,43		
US5949724083 - ACCIONES MicroStrategy	USD	46	0,11		
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	174	0,43	200	0,99
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK			464	2,29
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR			94	0,46
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	731	1,83	120	0,59
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE-BR	EUR	365	0,91		
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	511	1,28		
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	196	0,49		
JE00BMDZN391 - ACCIONES TP ICAP GROUP PLC	GBP	542	1,35		
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	399	1,00		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR			393	1,94
DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG	EUR	236	0,59	211	1,04
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	319	0,80	318	1,57
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	459	1,15	269	1,33
CH0038388911 - ACCIONES SULZER AG	CHF	175	0,44		
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	133	0,33		
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR	286	0,71	226	1,12
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	148	0,37		
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	223	0,56		
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC SA	EUR	317	0,79	88	0,43
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	144	0,36		
GB00BTQGS779 - ACCIONES METLEN ENERGY & METALS PLC	EUR	742	1,85	186	0,92
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			344	1,70
NL0009432491 - ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR			174	0,86
NO0003399909 - ACCIONES ODFJELL ASA	NOK			204	1,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			167	0,82
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	203	0,51	182	0,90
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC SOLAR ASA (SSO NO)	NOK			264	1,30
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			400	1,97
FR0000050809 - ACCIONES Sopra Group	EUR	181	0,45		
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	542	1,35	194	0,96
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	178	0,44		
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	394	0,99		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	289	0,72	179	0,88
DE000HAG0005 - ACCIONES HENSOLDT AG	EUR	142	0,36		
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	335	0,84		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	885	2,21		
US3493811034 - ACCIONES FIGURE TECHNOLOGIESVOYGU	USD	484	1,21	522	2,57
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	478	1,19	289	1,42
NO0013536151 - ACCIONES KONGSBERG GRUPPEN SAS	NOK			157	0,78
US3498624093 - ACCIONES FORWARD INDUSTRIES INC(FWDI US)	USD			39	0,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	343	0,86		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	360	0,90		
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	299	0,75		
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR	300	0,75		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	204	0,51		
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR	233	0,58		
GB00BMHVL512 - ACCIONES KLARNA GROUP PLC(KLRN US)	USD	670	1,67		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	154	0,39		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	308	0,77		
TOTAL RV COTIZADA		30.708	76,74	15.065	74,28
TOTAL RENTA VARIABLE		30.708	76,74	15.065	74,28
DE000A1EK0G3 - PARTICIPACIONES XTRACKER GOLD ETC EUR HG	EUR			501	2,47
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF EASTERN EUROPE	EUR	911	2,27	402	1,98
LU1834986900 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DJ EUROSTOXX 6	EUR			377	1,86
US92204A5048 - PARTICIPACIONES VANGUARD HEALTH CARE (US	USD			196	0,97
TOTAL IIC		911	2,27	1.476	7,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.618	79,01	16.541	81,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.092	80,19	17.746	87,50

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

Sin información

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

Sin información