

TESYS INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 5796

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: TESYS ACTIVOS FINANCIEROS SGIIC, SOCIEDAD LIMITADA

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: Capital Auditors And Consultants, S.L.

Grupo Gestora: TESYS ACTIVOS FINANCIEROS

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario:

ND

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

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

Dirección

Príncipe de Vergara, 33, 2º, D

28001 - Madrid

919601960

Correo Electrónico

info@tesysaf.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: 15/09/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, sean o no del grupo de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente, al menos el 80% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija (incluyendo depósitos/instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-). En relación con la renta variable, se invierte en compañías que cuenten con datos satisfactorios de retorno sobre el capital empleado, con un equipo directivo competitivo, con un crecimiento recurrente, con bajos niveles de endeudamiento y con elevada generación de flujo libre de caja, seleccionadas a través de un análisis fundamental de las mismas. No existe predeterminación en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, divisas o sectores económicos, ni capitalización de renta variable. Los emisores de los activos en que se invierte y mercados en que cotizan serán países OCDE (principalmente EE. UU, Europa y Reino Unido y Canadá) y hasta 40% de la exposición total en países emergentes. En momentos puntuales podrá existir concentración geográfica o sectorial. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. 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.

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	0,71	0,47	0,71	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	1,91	1,61	1,25

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 A	282.053,79	211.443,29	259	269	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	608,22	608,22	4	4	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE I	1.504.339,47	1.378.920,69	6	4	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	4.285	3.295	1.818	5.154
CLASE C	EUR	9	9	25	
CLASE I	EUR	22.921	21.528	16.885	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,1907	15,5846	15,2077	10,9768
CLASE C	EUR	14,0268	14,4008	13,8517	
CLASE I	EUR	15,2369	15,6125	15,1923	

(*)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 A	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,53	12,62	-13,45	1,28	2,68	2,48	38,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	02-06-2026	-3,51	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,17	26-06-2026	2,17	26-06-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,74	13,78	18,95	15,38	13,81	22,68	15,28		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,11	10,11	10,38	8,82	8,75	8,82	6,83		

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,33	0,34	0,33	0,35	1,37	1,41	0,55	

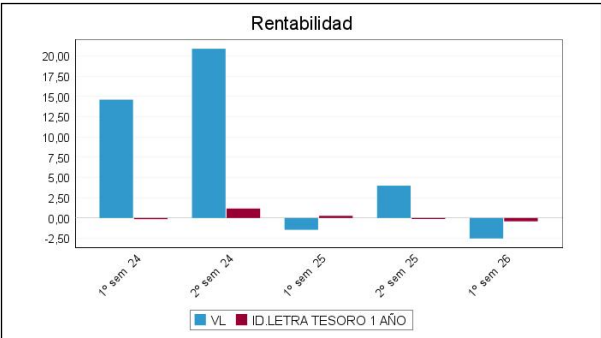
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,60	12,44	-13,37	2,61	2,67	3,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	02-06-2026	-3,51	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,17	26-06-2026	2,17	26-06-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,75	13,81	18,95	15,96	13,63	22,75			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,22	11,22	11,56	10,33	10,41	10,33			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,26	0,25	0,26	1,03	0,10		

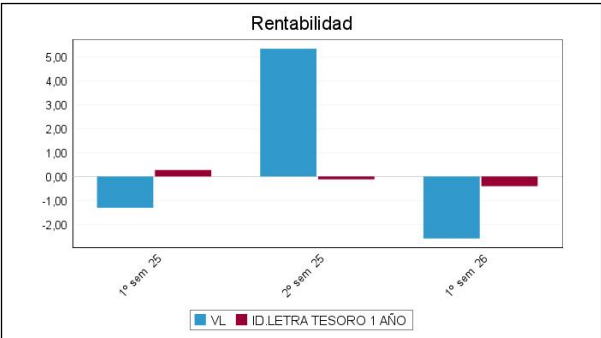
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,41	12,69	-13,40	1,39	2,70	2,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	02-06-2026	-3,51	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,17	26-06-2026	2,17	26-06-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,74	13,78	18,95	15,35	13,74	22,66			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,03	12,03	12,63	11,43	11,86	11,43			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,27	0,28	0,27	0,28	1,12	0,34		

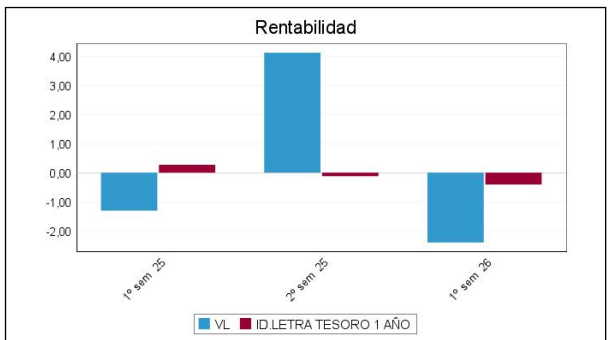
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	25.083	284	-2,42
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	0	0	0,00
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	25.083	284	-2,42

*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	27.116	99,64	24.882	100,20
* Cartera interior	1.498	5,50	598	2,41
* Cartera exterior	25.618	94,13	24.285	97,80
* 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)	103	0,38	45	0,18
(+/-) RESTO	-4	-0,01	-95	-0,38
TOTAL PATRIMONIO	27.215	100,00 %	24.832	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)	24.832	20.977	24.832	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,25	12,76	11,25	-4,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,75	3,90	-1,75	-148,82
(+) Rendimientos de gestión	-1,13	4,84	-1,13	-125,30
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-9,05
+ Dividendos	0,49	0,22	0,49	147,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,57	4,62	-1,57	-136,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	-115.372,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,04	223,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,94	-0,63	-27,84
- Comisión de gestión	-0,51	-0,83	-0,51	-32,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	6,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	310,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	26,40
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-4,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.215	24.832	27.215	

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

3. Inversiones financieras

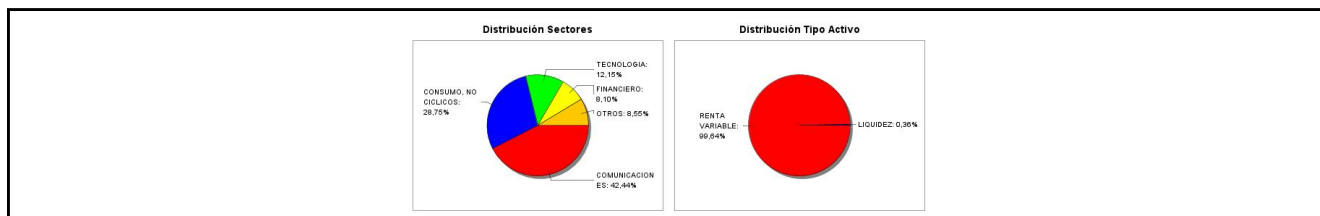
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	200	0,81
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	200	0,81
TOTAL RV COTIZADA	1.498	5,51	398	1,60
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	1.498	5,51	398	1,60
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	1.498	5,51	598	2,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	25.618	94,13	24.285	97,80
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	25.618	94,13	24.285	97,80
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 EXTERIOR	25.618	94,13	24.285	97,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.116	99,64	24.882	100,21

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
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

A) La IIC tiene un partícipe significativo a 30-06-2026 que representa:

- Partícipe 1: 57,34% del patrimonio del fondo

D) Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERDIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 24.860.000,00 euros (99,03% del patrimonio medio del periodo) y un rendimiento total de 1.835,27 euros.

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De este modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

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

La economía mundial mantuvo durante el primer semestre de 2026 un crecimiento moderado, aunque en un entorno de mayor incertidumbre que en ejercicios anteriores. Según el FMI (WEO abril 2026), bajo el supuesto de que el conflicto en Oriente Medio tuviera duración y alcance limitados, el crecimiento global se desaceleraría hasta el 3,1% en 2026 y el 3,2% en 2027. El propio FMI señalaba también que para 2026 se proyectaba un leve aumento de la inflación general antes de retomar una senda descendente en 2027, con riesgos claramente sesgados a la baja por la fragmentación comercial, la

geopolítica, la deuda pública y una posible decepción respecto a la productividad derivada de la inteligencia artificial.

La primera mitad del año estuvo marcada por tres grandes focos de atención: la guerra en Oriente Medio, la política comercial de Estados Unidos y las expectativas sobre la inteligencia artificial. El conflicto en Irán generó episodios relevantes de volatilidad, especialmente en energía, inflación esperada y tipos de interés. El petróleo Brent llegó a repuntar con fuerza durante el periodo de mayor tensión, aunque posteriormente corrigió de forma significativa al reducirse parcialmente la percepción de riesgo sobre el suministro. A comienzos de julio, el Brent volvió a niveles cercanos a los previos al inicio del conflicto, por debajo de 71 dólares por barril, después de haber superado ampliamente esos niveles durante los momentos de mayor incertidumbre.

En materia comercial, continuó la tensión derivada de los aranceles anunciados por Estados Unidos en 2025. El arancel recíproco base del 10% siguió siendo un elemento relevante para las cadenas de suministro y para la confianza empresarial, mientras que la relación entre Estados Unidos y China permaneció sometida a negociaciones temporales y medidas parciales de suspensión. Aunque la situación no derivó en una ruptura comercial generalizada, la incertidumbre arancelaria siguió pesando sobre las decisiones de inversión de muchas compañías y sobre la percepción de riesgo de los mercados.

En política monetaria, el semestre volvió a estar condicionado por una inflación todavía por encima del objetivo en varias economías desarrolladas. La Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, señalando que la actividad económica continuaba expandiéndose a buen ritmo, aunque con inflación todavía elevada respecto al objetivo del 2%. Por su parte, el BCE elevó en junio sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%, con efecto desde el 17 de junio de 2026. Este movimiento reflejó la preocupación por los riesgos inflacionistas asociados a la energía y a la incertidumbre geopolítica.

En divisas, el euro se depreció frente al dólar durante el semestre. El tipo de referencia del BCE pasó de 1,1750 EUR/USD a cierre de 2025 a 1,1394 EUR/USD el 30 de junio de 2026, lo que supone una depreciación aproximada del 3,0%. Esta evolución tuvo un efecto mixto: por un lado, elevó en euros el valor de activos denominados en dólares; por otro, encareció determinadas importaciones, especialmente materias primas y energía, en un contexto ya sensible a las tensiones geopolíticas.

Los mercados de renta variable vivieron un semestre de elevada volatilidad. El primer trimestre estuvo marcado por caídas relevantes, especialmente en compañías de crecimiento, software y tecnología, por el miedo a la disrupción de la inteligencia artificial, los tipos de interés y la guerra en Irán. En el segundo trimestre se produjo una recuperación importante, especialmente en Estados Unidos y en compañías ligadas a tecnología, publicidad digital, inteligencia artificial, ciberseguridad y plataformas digitales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tesys Internacional es un fondo de renta variable global con un sesgo hacia compañías de calidad, ventajas competitivas, altos ROCEs, escalabilidad, poder de fijación de precios, posición financiera sólida, ingresos recurrentes y elevada generación de flujo de caja libre, entre otros factores.

El fondo, clase A, ha cerrado el primer semestre de 2026 con una rentabilidad del -2,53%. Durante el primer trimestre la rentabilidad fue negativa, del -13,75%, en un entorno de fuertes caídas y elevada volatilidad. Durante el segundo trimestre, el fondo recuperó parte relevante de esa caída y obtuvo una rentabilidad del +12,62%.

Desde su lanzamiento, el 20 de septiembre de 2023, hasta el 30 de junio de 2026, Tesys Internacional FI acumula una rentabilidad del +51,91%, equivalente a una rentabilidad anualizada del +16,24%. Dicho de otra forma, 10.000 euros invertidos desde el inicio se habrían convertido en 15.190,67 euros a cierre de junio de 2026; y si a esa inversión inicial se le hubiera añadido una aportación periódica de 200 euros al mes, el capital acumulado sería de 23.068,94 euros.

Durante el semestre se han realizado ajustes en la cartera con el objetivo de mejorar la relación rentabilidad/riesgo del conjunto del fondo. La inteligencia artificial ha seguido siendo una de las narrativas principales en los mercados y que afecta a la cartera, no solo como oportunidad para algunas compañías, sino también como riesgo potencial de disrupción en determinados modelos de software, consultoría o servicios digitales. En ese contexto, se ha reducido o eliminado exposición en compañías donde la visibilidad a largo plazo se consideraba menor, reasignando capital hacia negocios con ventajas competitivas más claras, mayor recurrencia, mejor relación entre precio y calidad o mejor encaje dentro de la cartera global.

c) Índice de referencia.

El fondo Tesys Internacional FI no tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de 2026 de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,93% frente al -2,53% de rentabilidad de la clase A, al -2,60% de la clase C y al -2,41% de la clase I del fondo.

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

En el segundo semestre el patrimonio de la clase A ha subido un 30,05% y el número de partícipes de la clase A ha bajado un 3,72%; el patrimonio y el número de partícipes de la clase C se ha mantenido con respecto al periodo anterior; y el patrimonio de la clase I ha subido en el periodo un 6,47,5% y el número de partícipes de la clase I ha subido un 50%.

Durante el primer semestre de 2026 la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del 2,53% en la clase A, del 2,60% en la clase C y del 2,41% en la clase I y ha soportado unos gastos sobre el patrimonio medio del 0,62% en la clase A, del 0,45% en la clase C y del 0,50% en la clase I sin soportar ningunos gastos indirectos. Durante el semestre, la IIC no ha soportado gastos sobre resultados.

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

Desde el 12 de junio de 2026 Tesys Activos Financieros SGIIC, S.L. gestiona otra IIC denominada Tesys Value FI. No se aportan datos comparativos al no contar con, al menos, datos de un mes de cotización de la nueva IIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre de junio de 2026, el fondo mantiene 31 compañías. Las diez principales posiciones representan el 62,23% del fondo y la liquidez es del 0,37%. Algunas compañías en cartera son Meta Platforms, Microsoft, Amazon, Alphabet, Berkshire Hathaway, Uber, Novo Nordisk, UnitedHealth, Vertex Pharmaceuticals, Shopify, Intercontinental Exchange, Celsius, Airbnb, Visa, Miquel y Costas, Fortinet, Palo Alto Networks y otras compañías de calidad con ventajas competitivas relevantes.

ENTRADAS EN CARTERA

Durante el primer semestre de 2026 se han incorporado a la cartera Intercontinental Exchange, Dominos Pizza, Viscofan, Zoetis, Vidrala, Verallia y Netflix, entre otras posiciones. Intercontinental Exchange opera infraestructuras financieras críticas, como mercados organizados, cámaras de compensación, datos financieros, servicios tecnológicos para hipotecas y la New York Stock Exchange. Se trata de un negocio con ingresos recurrentes, elevada generación de caja, economías de escala y una posición competitiva difícil de replicar. Dominos Pizza mantiene un modelo ligero en capital basado en franquicias, marca global y generación recurrente de caja. Viscofan, Vidrala y Verallia refuerzan la exposición a compañías industriales de nicho, con posiciones competitivas sólidas y actividades relativamente recurrentes. Zoetis aporta exposición al mercado de salud animal, mientras que Netflix vuelve a cartera por su escala global, generación de caja y opcionalidad en nuevas líneas de ingresos.

INCREMENTOS DE PESO

Los principales incrementos de peso durante el semestre se han producido en Microsoft, Meta Platforms, Shopify, Celsius, Visa, Mastercard, UnitedHealth y Berkshire Hathaway. En Microsoft y Meta Platforms se ha aumentado la exposición tras caídas relevantes de cotización y manteniendo una visión positiva sobre la calidad de ambos negocios, su generación de caja y su capacidad para beneficiarse de la inteligencia artificial. En Shopify y Celsius se ha incrementado el peso aprovechando caídas en bolsa, aunque asumiendo un mayor nivel de riesgo específico. También se han reforzado Visa y Mastercard, compañías líderes en pagos con fuertes efectos de red y elevada rentabilidad sobre el capital, así como UnitedHealth y Berkshire Hathaway, que aportan resiliencia, fortaleza financiera y buena capacidad de asignación de capital.

REDUCCIONES DE PESO

Las principales reducciones de peso durante el semestre se han producido en Salesforce, Constellation Software, Snowflake, Datadog, AST SpaceMobile, Airbnb, Accenture, S&P Global, Booking Holdings, Palo Alto Networks, Fortinet y Miquel y Costas, entre otras. En varios casos, especialmente en software y servicios tecnológicos, la reducción responde a una menor visibilidad sobre el impacto que la inteligencia artificial puede tener en determinados modelos de negocio. En otros casos, como Palo Alto Networks y Fortinet, la reducción se produce tras una fuerte evolución bursátil y por disciplina de valoración. Miquel y Costas reduce su peso principalmente por la evolución relativa del conjunto de la cartera, sin cambio relevante en la tesis de inversión.

SALIDAS DE LA CARTERA

Durante el semestre han salido de la cartera Workday, Intuit, Datadog, Accenture y Salesforce, entre otras posiciones. Workday se vende por una combinación de menor visibilidad ante posibles cambios derivados de la inteligencia artificial, dilución accionarial y coste de oportunidad. Intuit sale por el reducido tamaño de la posición y por existir alternativas con mejor encaje en cartera. Datadog se vende después de una buena evolución en bolsa y tras presentar resultados sólidos. Accenture y Salesforce salen por la mayor incertidumbre que introduce la inteligencia artificial sobre determinados modelos de consultoría y software basados en horas o licencias por usuario, respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 1,61%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo en el año actual ha sido del 16,74% en la clase A, del 16,75% en la clase C y del 16,74% en la clase I, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 19,18% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,66%. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo de la clase A ha sido del 10,11%, el de la clase C del 11,22% y el de la clase I del 12,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Tesys Activos Financieros SGIIC, S.L. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte.

Tesys Activos Financieros SGIIC, S.L. ejerce el derecho de voto cuando se dan las siguientes circunstancias: i) Antigüedad de la participación en las carteras: Cuando la participación conjunta de las IIC gestionadas por la Gestora en dicha sociedad participada tuviera una antigüedad superior a doce meses; y ii) Influencia en la capacidad de decisión: Cuando la participación conjunta de las IIC gestionadas por la Gestora represente, al menos, el 1 por ciento del capital de dicha sociedad participada.

No se han ejercido derechos de asistencia y voto de ninguna compañía en cartera durante el primer semestre de 2026.

Para más información, puede consultar la Política de derechos de voto en <https://tesysaf.com/publicaciones/>

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No se ha cargado en el periodo ningún gasto derivado del servicio de análisis al fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados durante el segundo semestre de 2026 vendrá marcada por la evolución de las compañías y por su capacidad de adaptación a los cambios del entorno, especialmente en inteligencia artificial, tipos de interés, inflación, política comercial y geopolítica.

A corto plazo, los mercados seguirán pendientes de la evolución de los diferentes conflictos geopolíticos, del precio de la energía, de la política monetaria de la Reserva Federal y del BCE, de la evolución del dólar frente al euro y de los efectos de la política arancelaria sobre márgenes, cadenas de suministro y confianza empresarial. También seguirá siendo relevante la capacidad de las grandes compañías tecnológicas para justificar las fuertes inversiones en inteligencia artificial mediante crecimiento de ingresos, eficiencia operativa o nuevas líneas de negocio.

Las compañías seleccionadas en Tesys Internacional FI destacan no solo por su potencial de crecimiento, sino también por su resiliencia frente a escenarios inciertos. La cartera está formada mayoritariamente por negocios con ventajas competitivas, elevada generación de caja, balances sólidos, recurrencia de ingresos y capacidad para adaptar sus productos, precios y estructuras de costes a entornos cambiantes.

La actuación previsible del fondo seguirá siendo la misma: análisis fundamental compañía por compañía, revisión continua de los pesos y disciplina en la asignación de capital. La inteligencia artificial obliga a pensar con mayor profundidad en los riesgos de disrupción, pero también genera oportunidades para empresas con escala, datos, distribución, infraestructura tecnológica y capacidad financiera. El objetivo no es anticipar el movimiento del mercado en los próximos meses, sino mantener una cartera formada por compañías capaces de crear valor durante muchos años.

Actualmente, las valoraciones y las empresas de la cartera resultan razonables. El fondo mantiene una visión positiva a largo plazo, aunque asumiendo que la renta variable puede seguir atravesando periodos de volatilidad relevante. Lo importante será que las compañías en cartera continúen creciendo, generando caja, reinvertiendo a buenas tasas de retorno y tomando decisiones empresariales que aumenten su valor intrínseco con el paso del tiempo.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012059 - REPO INVERSI S 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	200	0,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	200	0,81
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	200	0,81
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	476	1,75	398	1,60
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	499	1,84	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	523	1,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.498	5,51	398	1,60
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		1.498	5,51	398	1,60
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		1.498	5,51	598	2,41
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	2.614	9,60	1.332	5,36
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.033	7,47	1.769	7,13
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SCDAD INV.	EUR	90	0,33	92	0,37
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.642	9,71	2.282	9,19
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.090	4,01	916	3,69
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	475	1,74	922	3,71
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.610	9,59	2.382	9,59
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	1.240	4,99
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	604	2,22	995	4,01
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1.052	3,87	819	3,30
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	0	0,00	688	2,77
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	923	3,39	840	3,38
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.329	4,88	1.045	4,21
US15118V2079 - ACCIONES CELSIUS HOLDINGS INC	USD	823	3,03	283	1,14
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	1.259	4,62	1.345	5,42
XXXXXXXXXXXX - ACCIONES RESTO RENTA VARIABLE EXTERIOR	EUR	613	2,25	174	0,70
XXXXXXXXXXXX - ACCIONES RESTO RENTA VARIABLE EXTERIOR	USD	6.247	22,96	5.416	21,81
XXXXXXXXXXXX - ACCIONES RESTO RENTA VARIABLE EXTERIOR	DKK	1.213	4,46	887	3,57
XXXXXXXXXXXX - ACCIONES RESTO RENTA VARIABLE EXTERIOR	CAD	0	0,00	858	3,46
TOTAL RV COTIZADA		25.618	94,13	24.285	97,80
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		25.618	94,13	24.285	97,80
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 EXTERIOR		25.618	94,13	24.285	97,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.116	99,64	24.882	100,21

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)

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 24.860.000,00 euros y un rendimiento total de 1.835,27 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERIS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 24.860.000,00 euros y un rendimiento total de 1.835,27 euros.