

RUCANDIO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1266

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositorio:** BANKINTER **Rating Depositorio:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.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 SICAV

Fecha de registro: 31/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá entre un 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente.

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 Sociedad 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	0,40	0,71	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	0,52	1,81	0,81

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	6.257.829,00	6.625.589,00
Nº de accionistas	182,00	184,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	45.282	7,2361	6,6328	7,2461
2025	44.830	6,7663	6,0491	6,7814
2024	45.870	6,4535	5,8924	6,5650
2023	45.076	5,9283	5,4369	5,9286

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

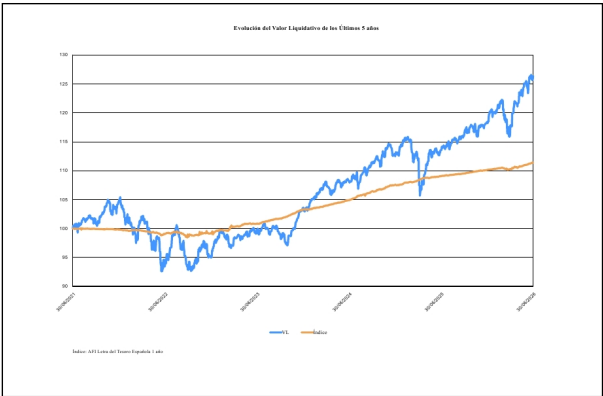
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,94	8,48	-1,42	1,69	2,44	4,85	8,86	9,03	13,57

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)	0,72	0,35	0,37	0,38	0,37	1,51	1,46	1,44	1,66

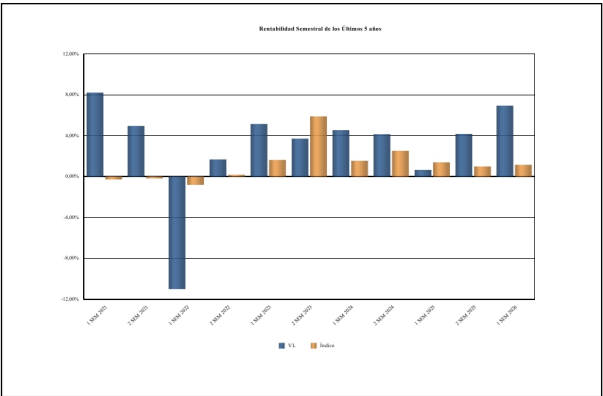
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	45.004	99,39	44.142	98,47
* Cartera interior	8.465	18,69	7.691	17,16
* Cartera exterior	36.538	80,69	36.450	81,31
* 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)	354	0,78	722	1,61
(+/-) RESTO	-75	-0,17	-33	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	45.282	100,00 %	44.830	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)	44.830	44.441	44.830	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,70	-3,22	-5,70	78,48
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,70	4,08	6,70	65,22
(+) Rendimientos de gestión	7,20	4,56	7,20	58,89
+ Intereses	0,04	0,02	0,04	57,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	92,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,42	-0,08	-81,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,03	4,95	7,03	43,18
± Otros resultados	0,22	0,02	0,22	1.100,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,49	-0,51	5,06
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	-0,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	30,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-4,02
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	65,22
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	25,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	25,44
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.282	44.830	45.282	

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

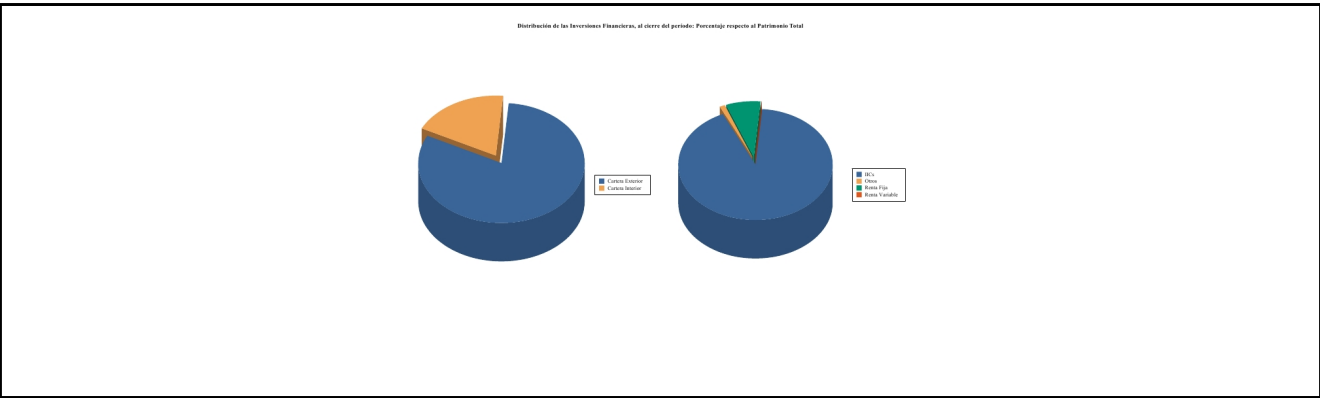
3. Inversiones financieras

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.200	7,07	649	1,45
TOTAL RENTA FIJA	3.200	7,07	649	1,45
TOTAL RV COTIZADA	28	0,06	32	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE	28	0,06	32	0,07
TOTAL IIC	4.660	10,30	6.475	14,44
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	578	1,28	534	1,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.465	18,71	7.691	17,15
TOTAL IIC	36.539	80,72	36.414	81,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.539	80,72	36.414	81,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.004	99,43	44.105	98,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	1.268	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1268	
DE000BU22130	Futuros comprados	847	Inversión
DE000BU25067	Futuros comprados	919	Inversión
Total otros subyacentes		1766	
TOTAL OBLIGACIONES		3034	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 50,70% (22957124,32), 17,95% (8130446,79), 8,82% (3995778,23), 8,41%(4053859,29) y 5,90%(2671327,08)
Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 10759 (0,02%)
Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente: Total Compras: 167759970,62 euros (2,05%) Total Venta: 167772957,35 euros (2,05%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

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.

El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente

positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada —con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza—, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo.

El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo —unos 20 dólares por encima del mes anterior— y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica.

En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo.

Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo —energía, materiales y utilities—, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (-2,76%) y telecomunicaciones (-0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial.

La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre —el del grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291—, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre).

En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la

inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, se ha incrementado la cobertura de tipo de cambio euro/dólar mediante futuros y ha incorporado el ETF Invesco S&P 500 ESG y el FTGF Putnam US Large. El cambio más importante en el semestre ha consistido en el aumento de exposición al sector tecnológico en renta variable. Se ha realizado un cambio de clase en el fondo Arcano Low Volatility European, de la clase Income - ESG Selection a la clase SVE. En paralelo, se ha salido por completo del MFS Meridian Global Equity Fund, de Robeco BP US Premium Equities, del Mutuafondo Bonos Subordinados IV y del futuro sobre el bono alemán a 5 años Euro-Bobl (cerrado por el roll), además de recortar parcialmente el Aegon European ABS Fund. La cartera mantiene una estructura diversificada entre renta variable y renta fija, canalizada mayoritariamente a través de fondos. La cartera cierra el semestre con una exposición a renta variable del 58,38%.

c) Índice de referencia.

La Sociedad no cuenta con un índice de referencia ni con un objetivo de rentabilidad predefinido. A efectos comparativos se toma como referencia la Letra del Tesoro a un año, que en el semestre ha registrado una rentabilidad del 1,14%. La Sociedad ha obtenido una rentabilidad del 6,94%, superior a la de dicha referencia.

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

El patrimonio ha pasado de 44,83 a 45,28 millones de euros y el número de accionistas de 184 a 182. El ratio de gastos del semestre ha sido del 0,72% sobre el patrimonio medio, desglosado en una comisión de gestión del 0,37%, una comisión de depositario del 0,05% y un 0,30% por otros conceptos —fundamentalmente los gastos soportados de forma indirecta por la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido bueno, parecido al de productos similares dentro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre los mayores incrementos de peso destacan el ETF Invesco S&P 500 ESG (+3,53%) y el FTGF Putnam US Large Hedged Eur (+3,38%). Entre las mayores reducciones se encuentran la venta total del MFS Meridian Global Equity Fund (-5,49%), la venta total de Robeco BP US Premium Equities (-4,72%) y la venta total del Mutuafondo Bonos Subordinados IV (-4,36%). En tecnología se ha comprado el ETF del Nasdaq 100 (+1,57%) y se ha ampliado inversión en el Fidelity Technology (+0,85%). Adicionalmente, el fondo ha realizado un cambio de clase en Arcano Low Volatility European, pasando de la clase Income - ESG Selection a la clase SVE.

Los activos de mejor comportamiento en el periodo fueron Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets (+33,15%), Fidelity Japan Value Fund (+28,50%) y Nordea Global Climate Fund (+24,35%); el de peor comportamiento fue Promotora de Informaciones (Prisa), con una pérdida del 13,52%.

El fondo no mantiene posiciones en una misma IIC o emisor, ni en una misma gestora, que superen el 10% del patrimonio. La gestora con un peso mayor, M&G, alcanza un 6,28%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es del compromiso. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados en mercados organizados. El apalancamiento medio de la Sociedad durante el

periodo ha sido el 70,13%. Durante el periodo, ha utilizado futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar para modular la inversión en divisa, y futuros sobre bonos soberanos alemanes (Euro-Bobl a 5 años y Euro-Schatz a 2 años).

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición muy diversificada (frente a la alta concentración del índice) y sesgada a acciones de calidad que prevemos mantener salvo que se produzcan importantes movimientos en las Bolsas.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,00% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012411 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	3.200	7,07	0	0,00
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	649	1,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.200	7,07	649	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		3.200	7,07	649	1,45
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	28	0,06	32	0,07
TOTAL RV COTIZADA		28	0,06	32	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE		28	0,06	32	0,07
ES0124143027 - IIC Mutuafondo Bonos Financieros "L" (EUR)	EUR	922	2,04	913	2,04
ES0159259003 - IIC Magallanes European Equity FI	EUR	1.307	2,89	1.244	2,77
ES0162950002 - IIC ABANTE QUANT VALUE F.I.	EUR	1.159	2,56	1.101	2,46
ES0164743009 - IIC Mutuafondo Bonos Subordinados IV FI	EUR	0	0,00	1.957	4,36
ES0165237019 - IIC Mutuafondo "L" (EUR)	EUR	1.272	2,81	1.261	2,81
TOTAL IIC		4.660	10,30	6.475	14,44
ES0156551006 - IIC K Fund Capital SCR	EUR	456	1,01	420	0,94
ES0184271007 - IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	122	0,27	114	0,25
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		578	1,28	534	1,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.465	18,71	7.691	17,15
FI4000591854 - IIC Evli Short Corporate "IB2" Eur A	EUR	978	2,16	966	2,15
FR0014005PT9 - IIC R-Co Conviction Credit Euro IC2	EUR	1.238	2,74	1.000	2,23
IE000IQCEQL8 - IIC JAMS - Jupiter Merian World Equity U4 ER Ach	EUR	1.387	3,06	1.246	2,78
IE000MXFSZE5 - IIC FTGF Putnam US Large "S" Hedged Eur	EUR	1.531	3,38	0	0,00
IE000QF66PE6 - IIC Invesco S&P 500 Scored & Screened Ucits ETF	EUR	1.018	2,25	939	2,09
IE00B55MWC15 - IIC Polar Capital Global Insurance Fund "I" (EUR)	EUR	1.006	2,22	785	1,75
IE00B80G9288 - IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	950	2,10	0	0,00
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	1.410	3,11	1.176	2,62
IE00BJ7HNK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	831	1,84	726	1,62
IE00BK57L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	1.597	3,53	0	0,00
IE00BKVL7778 - IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	0	0,00	720	1,61
IE00BYVQ9F29 - IIC iShares Nasdaq 100 UCITS ETF	EUR	709	1,57	0	0,00
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	974	2,15	967	2,16
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.041	2,30	2.330	5,20
LU0192062460 - IIC UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I" (EURHGD)	EUR	0	0,00	1.182	2,64
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -11€	EUR	0	0,00	2.462	5,49
LU0320897043 - IIC Robeco BP US Premium Equities - IHEUR	EUR	0	0,00	2.117	4,72
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	650	1,44	946	2,11
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	1.253	2,77	1.216	2,71
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	0	0,00	968	2,16
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	1.707	3,77	1.524	3,40
LU1306336410 - IIC AB Low Volatility Equity Portfolio SICAV "S1"	EUR	1.418	3,13	1.627	3,63
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	991	2,19	1.868	4,17
LU1642889601 - IIC Fidelity Global Technology "I" Eur	EUR	1.453	3,21	1.059	2,36
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	0	0,00	2.043	4,56
LU1728553857 - IIC DNCA Invest - Alpha Bonds SIEU	EUR	961	2,12	0	0,00
LU1777188316 - IIC Fidelity Japan Value Fund "I" (JPY) D	JPY	1.244	2,75	974	2,17
LU1797811236 - IIC M&G Lux European Strategic Value Eur CIA	EUR	1.414	3,12	1.149	2,56
LU1797813448 - IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	1.429	3,16	1.427	3,18
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	1.489	3,29	1.565	3,49
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	1.478	3,26	988	2,20
LU2386637925 - IIC Franklin Euro Short D "P2" (EUR)	EUR	1.104	2,44	0	0,00
LU2937300163 - IIC CT Lux Global Focus NE	EUR	1.208	2,67	992	2,21
LU2954937715 - IIC T ROWE PRICE Us Smaller Companies Equity "EN"	EUR	931	2,06	995	2,22
LU2961095259 - IIC Schroder International Selection Fund QEP	EUR	1.443	3,19	457	1,02
LU3239211991 - IIC Arcano Low Volatility European "SVE" Eur	EUR	1.694	3,74	0	0,00
TOTAL IIC		36.539	80,72	36.414	81,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.539	80,72	36.414	81,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.004	99,43	44.105	98,36

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

N/A

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

N/A