

SILVERBACK INVESTMENT CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2615

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.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: 15/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% 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 exposición 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, 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la 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	0,72	0,02	0,72	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,99	2,57	3,99	2,80

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	12.263.176,00	8.541.544,00
Nº de accionistas	130,00	129,00
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	59.416	4,8451	4,2322	4,8626
2025	36.621	4,2874	3,5984	4,3522
2024	33.444	3,9163	3,2540	4,0220
2023	27.376	3,2542	3,0277	3,2564

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	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

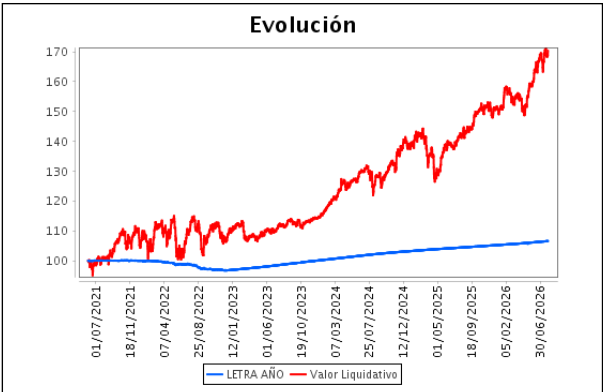
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
13,01	13,73	-0,64	0,25	7,74	9,48	20,35	7,47	14,98

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)	0,51	0,27	0,24	0,28	0,40	1,20	1,37	1,14	1,10

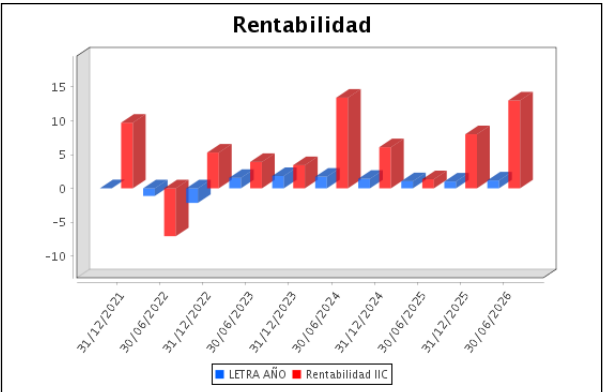
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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	57.660	97,04	31.462	85,91
* Cartera interior	250	0,42	0	0,00
* Cartera exterior	57.410	96,62	31.462	85,91
* 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)	1.426	2,40	5.065	13,83
(+/-) RESTO	330	0,56	94	0,26
TOTAL PATRIMONIO	59.416	100,00 %	36.621	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)	36.621	33.927	36.621	
± Compra/ venta de acciones (neto)	31,80	-0,06	31,80	-75.267,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,89	7,57	12,89	142,12
(+) Rendimientos de gestión	13,40	8,18	13,40	132,85
+ Intereses	0,14	0,15	0,14	33,10
+ Dividendos	0,22	0,38	0,22	-19,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,53	0,66	2,53	440,54
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	10,31	7,03	10,31	108,35
± Otros resultados	0,21	-0,05	0,21	-676,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,61	-0,51	18,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,15	-0,13	25,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	39,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-41,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,21	-0,34	-0,21	-11,90
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,09	-0,14	123,95
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59.416	36.621	59.416	

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

3. Inversiones financieras

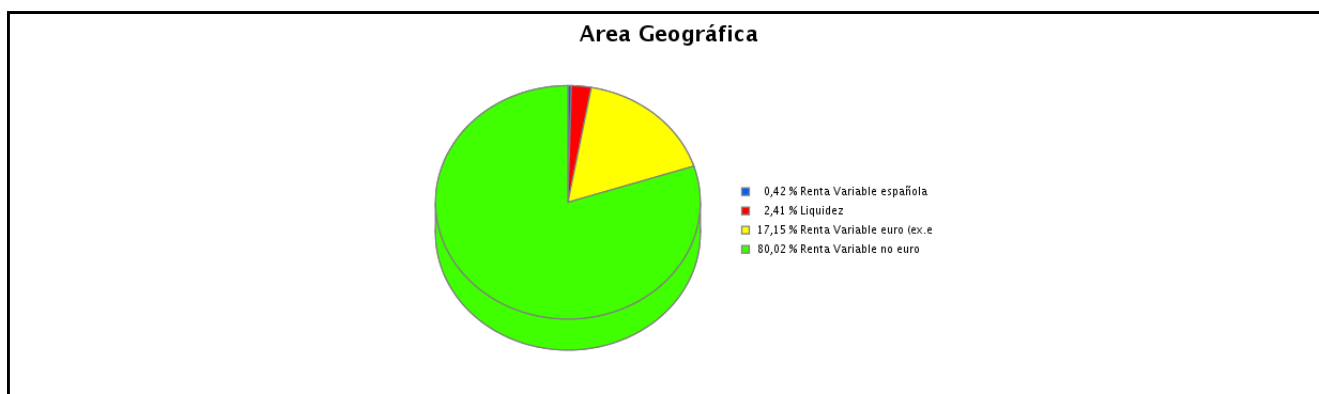
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	250	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	250	0,42	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	250	0,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	9.539	16,06	9.270	25,31
TOTAL RENTA VARIABLE	9.539	16,06	9.270	25,31
TOTAL IIC	47.870	80,57	22.191	60,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.410	96,62	31.462	85,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.660	97,04	31.462	85,91

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 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
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

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

	SI	NO
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

Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contraía un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8 %, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRs repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bundo en el 2,86%. En crédito, los diferenciales,

que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas mas severas en Europa, el DAX llegó a ceder mas de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado maximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre : tras marcar maximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder mas de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs, que sean activo apto, de renta variable, renta fija u otros activos globales. Adicionalmente, cuenta con una cartera de acciones en directo. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,17%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el numero de participaciones tambien es mayor . En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 13,52% y el 13,01% después de los gastos total es soportados reflejados en el TER del periodo del 0,51%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,17%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que mas han contribuido a la rentabilidad han sido las acciones de RHEINMETALL, THALES Y PIREUS FINANCIAL. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha rebalanceado la cartera invertida principalmente en acciones, IICs (fondos de inversión y ETFs) y contratos de divisas. Dentro de los ajustes de la cartera, se ha invertido en las IICs INVESCO S&P 500 UCITS ETF (USD), INVESCO S&P500 EQ.WEIGHT UCITS ETF, SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP ETF, XTRACKERS NASDAQ 100 UCITS ETF, FT NSDQ CLN EDG SMRT UC ITS ETF, ISHARES FUTURE AI&TECH ETF, ISHARES MSCI LATIN AMERICA UCITS ETF y STATE STREET SPDR S&P US HC ETF y se ha desinvertido de las IICs GS EURO LIQUID RESERVES FUND R ACC y FIERA CAPITAL US EQUITY FUND USD. Además, se ha aumentado la exposición en oro a través de la inclusión de un segundo ETC en cartera, IIC ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (USD). En cuanto a la cartera de acciones, además de ajustar el peso de cada acción periódicamente, se ha invertido en acciones de empresas como Amadeus IT Group S.A., CVS Health Corp., Nvidia Corp. y Tenet Healthcare Corp., entre otras, y se ha procedido con la toma de beneficios enajenando acciones en cartera como National Bank of Greece SA, Piraeus Bank SA y Rheinmetall Inc . Finalmente, con objeto de atender a las compras y ventas de la cartera en divisa distinta a euro, se ha gestionado la divisa spot denominada en EUR y GBP. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,89%. d) Otra información sobre inversiones Al final del periodo la inversión supera el 10% del patrimonio en las siguientes IICs: INVESCO S&P 500 UCITS ETF (USD) (IE00BYML9W36) de la gestora INVESCO LTD (12,2% s/patrim.). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilidad, ha sido de 9,15%, mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,51%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de analisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por mas tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses,

pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, ademas, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad e n segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - Acciones AMADEUS CAP MARKET	EUR	250	0,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		250	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		250	0,42	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		250	0,42	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	757	1,27	713	1,95
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	838	1,41	0	0,00
US04016X1019 - Acciones ARGENX SE	USD	169	0,28	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	395	0,66	371	1,01
US1729674242 - Acciones CITI GROUP INC	USD	653	1,10	530	1,45
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	872	1,47	0	0,00
US1266501006 - Acciones CVS HEALTH CORP	USD	196	0,33	0	0,00
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	144	0,24	0	0,00
GRS003003035 - Acciones NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	0	0,00	740	2,02
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	543	0,91	619	1,69
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC.	USD	1.066	1,79	908	2,48
US46625H1005 - Acciones MORGAN JP & CO	USD	430	0,72	412	1,13
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	195	0,33	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	531	0,89	669	1,83
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	289	0,49	370	1,01
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	771	1,30	0	0,00
GRS831003009 - Acciones PIRAEUS BANK S.A.	EUR	0	0,00	837	2,28
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	2.707	7,39
GB00BMVP7Y09 - Acciones ROYALTY PHAMRA PLC	USD	166	0,28	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA INC.	USD	838	1,41	0	0,00
US88033G4073 - Acciones TENET HEALTHCARE CORP	USD	148	0,25	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	176	0,30	0	0,00
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO BANK NA	USD	361	0,61	396	1,08
TOTAL RV COTIZADA		9.539	16,06	9.270	25,31
TOTAL RENTA VARIABLE		9.539	16,06	9.270	25,31
US46435U5561 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1.322	2,23	0	0,00
IE00BK70NJ20 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1.735	2,92	1.432	3,91
LU1829219390 - Participaciones AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS	EUR	2.843	4,78	1.102	3,01
US78463V1070 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	USD	3.104	5,22	3.247	8,87
IE000J80JTL1 - Participaciones FIRST TRUST NSDAQ CLEAN EDGE	USD	1.073	1,81	0	0,00
IE00B896JM91 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	0	0,00	786	2,15
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	5.451	9,17	2.589	7,07
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	872	1,47	0	0,00
IE00B27YCK28 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.842	3,10	0	0,00
IE00BLDGCC70 - Participaciones FIERA CAPITAL US	USD	0	0,00	5.350	14,61
LU0474363545 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	2.882	4,85	2.400	6,55
IE00BJ38QD84 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	USD	2.629	4,42	0	0,00
IE00BNGJJT35 - Participaciones INVESCO LTD	USD	4.690	7,89	0	0,00
IE00BYML9W36 - Participaciones INVESCO LTD	USD	7.234	12,18	0	0,00
IE000VA628D5 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	5.057	8,51	4.763	13,01
IE00BWBXM617 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	USD	1.123	1,89	0	0,00
IE00B95PGT31 - Participaciones VANGUARD GROUP LTD	USD	615	1,04	522	1,42
IE00BMFKG444 - Participaciones DEUTSCHE BANK S.A.E.	USD	5.400	9,09	0	0,00
TOTAL IIC		47.870	80,57	22.191	60,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.410	96,62	31.462	85,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.660	97,04	31.462	85,91

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)

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.