

NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

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: 17/11/2003

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: 2 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 50% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo de 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente.

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. Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión de la Sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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	0,29	0,01	0,29	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	0,46	1,59	0,46

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	1.017.243,00	1.017.224,00
Nº de accionistas	101,00	102,00
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	17.613	17,3146	16,3266	17,3146
2025	16.940	16,6528	15,1981	16,6655

2024	15.906	15,6314	14,5903	15,7838
2023	14.916	14,6523	13,5370	14,6541

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	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)

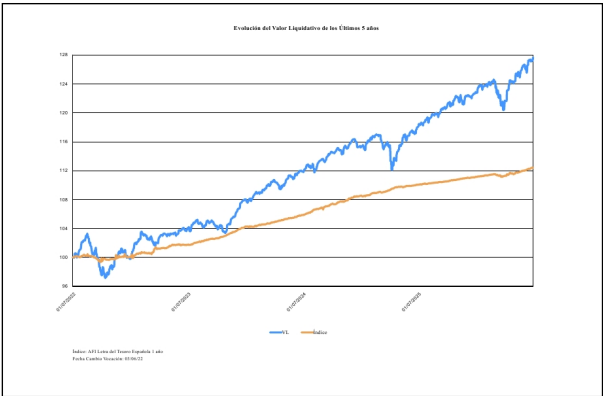
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
3,97	5,58	-1,52	1,60	2,35	6,53	6,68	8,24	

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)	0,52	0,27	0,26	0,27	0,27	1,09	1,07	1,05	0,55

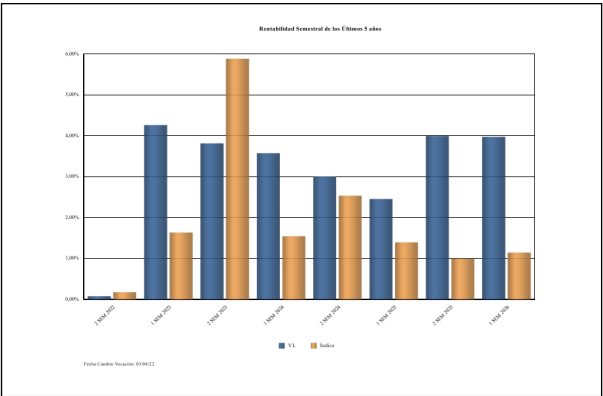
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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	17.418	98,89	16.624	98,13
* Cartera interior	2.202	12,50	2.335	13,78
* Cartera exterior	15.216	86,39	14.289	84,35
* 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)	198	1,12	321	1,89
(+/-) RESTO	-3	-0,02	-5	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	17.613	100,00 %	16.940	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.940	16.295	16.940	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,04	0,00	-104,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,94	3,90	3,94	3,53
(+) Rendimientos de gestión	4,28	4,26	4,28	3,47
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	55,37
+ Dividendos	0,01	0,03	0,01	-68,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,07	-0,16	134,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,38	4,27	4,38	5,62
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	219,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,36	-0,34	2,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,23	-0,22	1,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	27,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-2,61
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	3,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	17.613	16.940	17.613	

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

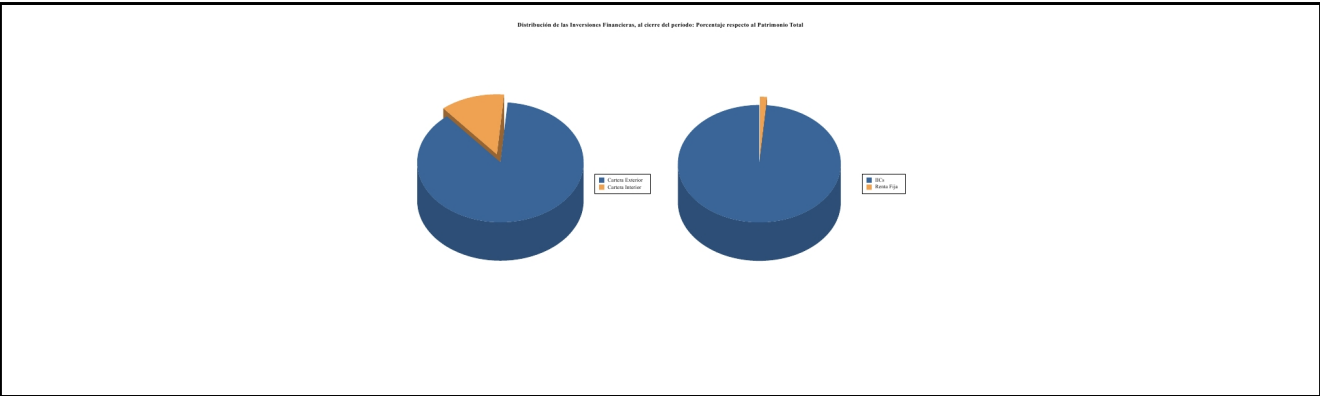
3. Inversiones financieras

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	249	1,42	100	0,59
TOTAL RENTA FIJA	249	1,42	100	0,59
TOTAL IIC	1.953	11,09	2.235	13,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.202	12,51	2.335	13,78
TOTAL IIC	15.217	86,36	14.290	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.217	86,36	14.290	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.419	98,87	16.624	98,17

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	761	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		761	
TOTAL OBLIGACIONES		761	

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

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

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: 24709172,11 euros (0,79%)

Total Venta: 24711080,6 euros (0,79%)

New Deal es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 3754 (0,02%)

Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 82,37% (14507277,53), 6,90% (1216005,60) y 6,90% (1216005,60)

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, la cartera ha incrementado la cobertura de tipo de cambio euro/dólar mediante futuros, ha reforzado su exposición a renta variable global a través del UBS Core MSCI World UCITS ETF y el iShares Nasdaq 100 UCITS ETF, y ha incorporado el fondo Man Global Investment Grade Opportunities. 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 cerrado el contrato

de futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar con vencimiento de marzo (asociado al roll hacia septiembre), se ha salido por completo del ETF iShares Core MSCI World (Xetra) y del MFS Meridian European Value Fund, y se ha recortado parcialmente el M&G Lux Short Dated Corporate Bond. La cartera mantiene un peso mayoritario en renta fija, canalizada a través de fondos. La cartera cierra el semestre con una exposición a renta variable del 32,71%.

c) Índice de referencia.

El fondo 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%. El fondo ha obtenido un 3,98%, superior a la de dicha referencia.

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

El patrimonio ha pasado de 16,94 a 17,61 millones de euros y el número de accionistas de 102 a 101. El ratio de gastos del semestre ha sido del 0,53% sobre el patrimonio medio, desglosado en una comisión de gestión del 0,22%, una comisión de depositario del 0,05% y un 0,26% 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 razonable, parecido al de otras IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre los mayores incrementos de peso destacan los futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar (+4,27%), el UBS Core MSCI World UCITS ETF ""A"" Acc (+3,14%) y el iShares Nasdaq 100 UCITS ETF (+1,95%). Entre las mayores reducciones se encuentran el cierre completo de la posición anterior en futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar (-4,44%), asociado al roll hacia el nuevo vencimiento, la venta total del ETF iShares Core MSCI World (Xetra) (-3,71%) y una reducción parcial del M&G Lux Short Dated Corporate Bond (-2,69%). 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 (+27,93%), el iShares Nasdaq 100 UCITS ETF (+17,25%) y el CT Lux Global Focus IEH Eur (+17,06%); los de peor comportamiento, todos con rentabilidad prácticamente nula, PIMCO GIS Income Fund (+0,49%), Vontobel TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income (+0,58%) y Candriam Sustainable (+0,63%).

El fondo no mantiene posiciones en una misma IIC o emisor, ni en una misma gestora, que superen el 10% del patrimonio (la mayor, el ETF Invesco S&P 500 ESG, representa un 7,09% del patrimonio; por gestora, Invesco alcanza un 9,82%).

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 del fondo durante el periodo ha sido el 80,48%. Durante el periodo, el fondo ha utilizado futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar para reforzar la cobertura de divisa.

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.

N/A

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 y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante prudente y algo 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 0,01% 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	249	1,42	0	0,00
ES0000012N43 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	100	0,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		249	1,42	100	0,59
TOTAL RENTA FIJA		249	1,42	100	0,59
ES0165237019 - IIC MutuaFondo "L" (EUR)	EUR	979	5,56	1.122	6,62
ES0175437039 - IIC Dunas Valor Prudente "I" (EUR)	EUR	973	5,53	1.113	6,57
TOTAL IIC		1.953	11,09	2.235	13,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.202	12,51	2.335	13,78
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	215	1,22	187	1,11
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	511	2,90	503	2,97
IE000QF66PE6 - IIC Invesco S&P 500 Scored & Screened Ucits ETF	EUR	481	2,73	444	2,62
IE000VA5W9H0 - IIC Man Funds PLC - Man Global Investment Grade Op	EUR	303	1,72	0	0,00
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World (Xetra)	EUR	0	0,00	628	3,71
IE00B55MWC15 - IIC Polar Capital Global Insurance Fund "I" (EUR)	EUR	149	0,84	0	0,00
IE00B80G9288 - IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	1.036	5,88	1.031	6,09
IE00BD4TXV59 - IIC UBS Core MSCI World UCITS ETF "A" Acc	EUR	553	3,14	0	0,00
IE00BFZMJT78 - IIC Neuberger Berman ULTR "I" (EUR)	EUR	1.170	6,64	1.157	6,83
IE00BJ7HNK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	81	0,46	71	0,42
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	1.249	7,09	1.105	6,52
IE00BYVQ9F29 - IIC iShares Nasdaq 100 UCITS ETF	EUR	344	1,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	781	4,44	775	4,58
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	1.036	5,88	1.019	6,02
LU0192062460 - IIC UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I" (EURHDG)	EUR	567	3,22	560	3,30
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	0	0,00	163	0,96
LU0329574718 - IIC CT Lux Global Focus IEH Eur	EUR	198	1,12	169	1,00
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	922	5,23	916	5,41
LU0973530859 - IIC JPMorgan Funds - JPM US Value Fund "IH" (EUR)	EUR	659	3,74	597	3,53
LU1055715772 - IIC Pictet TR - Diversified Alpha "J" (EUR)	EUR	171	0,97	169	1,00
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	451	2,56	322	1,90
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	106	0,60	105	0,62
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	717	4,07	705	4,16
LU1650589762 - IIC Vontobel MTX Sust Emerg Markets "HI"	EUR	173	0,98	135	0,80
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	0	0,00	837	4,94
LU1797811236 - IIC M&G Lux European Strategic Value Eur CIA	EUR	312	1,77	155	0,92
LU1797818918 - IIC M&G Lux Short Dated Corp Bond CI (EUR)	EUR	199	1,13	646	3,81
LU1883855915 - IIC Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental G	USD	342	1,94	319	1,89
LU2081486131 - IIC Vontobel TwentyFour Sustainable Short Term Bon	EUR	1.082	6,14	1.075	6,35
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	173	0,98	157	0,93
LU2954937715 - IIC T ROWE PRICE Us Smaller Companies Equity "EN"	EUR	74	0,42	66	0,39
LU2961095259 - IIC Schroder International Selection Fund QEP	EUR	310	1,76	272	1,61
LU3239211991 - IIC Arcano Low Volatility European "SVE" Eur	EUR	852	4,84	0	0,00
TOTAL IIC		15.217	86,36	14.290	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.217	86,36	14.290	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.419	98,87	16.624	98,17

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