

**MOMENTO, FI**  
Nº Registro CNMV: 5277

**Informe Semestral del Primer Semestre 2026**

**Gestora:** GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C.    **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.    **Auditor:** Dubane Auditores, SL  
**Grupo Gestora:** ANDBANK    **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH    **Rating Depositorio:** ND  
**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesconsult.com](http://www.gesconsult.com).

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

**Dirección**

CL. Serrano, 37, 3º  
28001 - Madrid

**Correo Electrónico**

[fondos@gesconsult.es](mailto:fondos@gesconsult.es)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

MOMENTO/EUROPA

Fecha de registro: 27/03/2020

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

**Descripción general**

Política de inversión: Se invertirá entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados de la OCDE, mayoritariamente europeos. La suma de las inversiones en renta variable de entidades de fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

**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 Compartimento 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                 | 3,45           | 3,19             | 3,45 | 6,47 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,54           | 1,87             | 1,54 | 2,18 |

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 Participaciones                                  | 493.374,37     | 426.516,35       |
| Nº de Partícipes                                       | 170            | 157              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0              |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 7.139                                    | 14,4697                                 |
| 2025                | 5.773                                    | 13,5362                                 |
| 2024                | 4.319                                    | 11,8562                                 |
| 2023                | 3.515                                    | 10,9216                                 |

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     | 0,99                    | 0,00         | 0,99  | 0,99         | 0,00         | 0,99  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,03  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,90           | 5,61            | 1,21   | 0,72   | 3,32   | 14,17 | 8,56 | 8,98 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,90            | 24-06-2026 | -2,04      | 03-03-2026 | -3,08          | 15-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,86             | 08-04-2026 | 1,86       | 08-04-2026 | 1,49           | 10-04-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                       | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                             |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                           | 8,66           | 7,94            | 9,36   | 5,40   | 6,14   | 7,78  | 6,13  | 9,04  |         |
| Ibex-35                                     | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 |         |
| Letra Tesoro 1 año                          | 0,77           | 0,91            | 0,61   | 0,35   | 0,50   | 0,52  | 0,84  | 0,88  |         |
| BENCHMARK<br>MOMENTO EUROPA<br>FI           | 9,92           | 10,52           | 9,20   | 5,82   | 6,50   | 8,27  | 6,71  | 6,94  |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) | 4,96           | 4,96            | 4,89   | 4,95   | 5,16   | 4,95  | 5,80  | 5,71  |         |

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

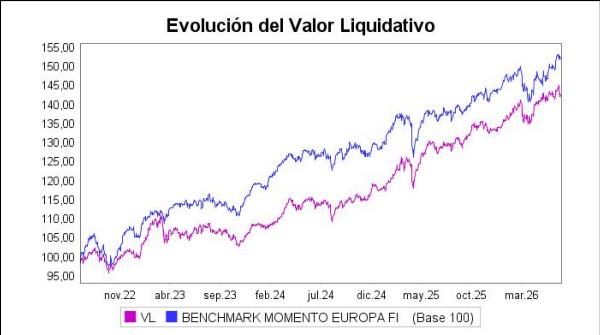
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,10           | 0,55            | 0,55   | 0,58   | 0,59   | 2,36  | 2,14 | 2,12 | 2,24 |

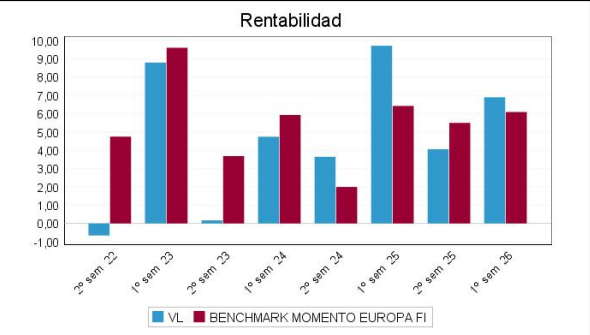
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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                                            | 6.238                                   | 111               | 1,37                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 5.930                                   | 403               | 1,78                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 12.840                                  | 198               | 1,09                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 14.335                                  | 447               | 6,11                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro                                        | 14.154                                  | 666               | 5,71                           |
| Renta Variable Internacional                               | 3.157                                   | 129               | 13,94                          |
| 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                                | 665.680                                 | 7.132             | 1,12                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                               | 722.334                                 | 9.086             | 1,37                           |

\*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 |         |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
|                             |                    | % sobre |                      | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 6.970              | 97,63              | 5.653                | 97,92              |
| * Cartera interior                          | 4.128              | 57,82              | 3.438                | 59,55              |
| * Cartera exterior                          | 2.834              | 39,70              | 2.209                | 38,26              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 8                  | 0,11               | 6                    | 0,10               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 160                | 2,24               | 118                  | 2,04               |
| (+/-) RESTO                                 | 9                  | 0,13               | 3                    | 0,05               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 7.139              | 100,00 %           | 5.773                | 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)   | 5.773                        | 4.391                          | 5.773                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 14,58                        | 24,25                          | 14,58                     | -22,12                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 6,70                         | 3,65                           | 6,70                      | 137,54                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 8,02                         | 4,89                           | 8,02                      | 112,58                                    |
| + Intereses                                      | 0,60                         | 0,71                           | 0,60                      | 9,06                                      |
| + Dividendos                                     | 0,73                         | 0,20                           | 0,73                      | 378,98                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,03                         | -0,05                          | 0,03                      | -170,58                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,26                         | 4,15                           | 6,26                      | 95,49                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,39                         | -0,12                          | 0,39                      | -529,87                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | -0,02                          | 0,00                      | -75,01                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 40,32                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,32                        | -1,23                          | -1,32                     | 38,62                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,99                        | -1,01                          | -0,99                     | 27,52                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | 11,60                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,07                        | -0,12                          | -0,07                     | -24,83                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -1,63                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,22                        | -0,06                          | -0,22                     | 348,18                                    |
| (+) 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)     | 7.139                        | 5.773                          | 7.139                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

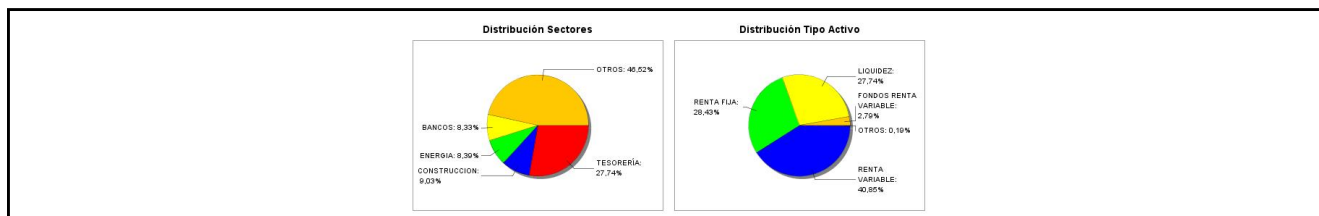
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 200              | 3,47  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 2.029            | 28,43 | 1.636            | 28,32 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 1.817            | 25,45 | 1.215            | 21,04 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 3.846            | 53,88 | 3.051            | 52,83 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 282              | 3,95  | 387              | 6,70  |
| 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                      | 282              | 3,95  | 387              | 6,70  |
| 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    | 4.128            | 57,83 | 3.438            | 59,53 |
| 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                         | 2.635            | 36,90 | 2.109            | 36,50 |
| 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                      | 2.635            | 36,90 | 2.109            | 36,50 |
| TOTAL IIC                                 | 199              | 2,79  | 100              | 1,73  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 2.834            | 39,69 | 2.209            | 38,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 6.962            | 97,52 | 5.646            | 97,76 |

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 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Pagarés Tecnicas Reunidas 09/26 | C/ Compromiso                      | 199                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija     |                                    | 199                          |                          |
| DJ Euro Stoxx 50                | C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/26 | 190                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                    | 190                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                    | <b>388</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

|                                                    | SI | NO |
|----------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| 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

f) Con fecha 16/01/26 la CNMV inscribió la modificación del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir a Bankinter por Banco Inversis como depositario.

j) Desde el 16 de enero de 2026 la comisión de depositaria del compartimento se redujo, pasando del 0,07% al 0,06% anual sobre el patrimonio.

## 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

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 133512 lo que supone un 2080,23 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 132920 lo que supone un 2071,01 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión del fondo. por 13239 lo que supone un 206,28 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de compra cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión del fondo. por 4,93 lo que supone un 0,08 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión de la cartera del fondo. por 9885 lo que supone un 154,02 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de venta cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión de la cartera del fondo. por 4,99 lo que supone un 0,08 % sobre el patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre estuvo dominado por el conflicto entre EEUU e Irán, que provocó una fuerte perturbación en los mercados energéticos y condicionó la evolución de los activos financieros a ambos lados del Atlántico. El petróleo Brent llegó a superar los \$ 120 por barril, impulsando la inflación de la Eurozona hasta el 3,2%, deteriorando las perspectivas de crecimiento y obligando a revisar a la baja las previsiones económicas, especialmente en Alemania. La situación comenzó a estabilizarse tras el acuerdo marco alcanzado entre ambos países a mediados de junio, que permitió la reapertura del estrecho de Ormuz. La caída posterior del precio del petróleo redujo los temores de estanflación y favoreció un fuerte repunte de las bolsas europeas, llevando a índices como el Eurostoxx, el Euros Stoxx 50 o el Stoxx 600 a marcar nuevos máximos históricos al cierre del periodo.

La evolución de la inflación también condicionó la política monetaria. El Banco Central Europeo (BCE) elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos en junio, su primera subida desde 2023, como respuesta al impacto del encarecimiento de la energía. Sin embargo, el descenso del petróleo en las últimas semanas moderó las expectativas de nuevos incrementos y el mercado pasó a considerar que el BCE podría mantener los tipos sin cambios durante el resto del año. En EEUU ocurrió el movimiento contrario: la fortaleza de la economía y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a abandonar las expectativas de bajadas de tipos y a descontar incluso una posible subida antes de finales de 2026.

La inteligencia artificial (IA) siguió siendo el principal motor de los mercados. En EEUU, el S&P 500 y el Nasdaq Composite registraron en el 2T2026 su mejor trimestre desde 2020, impulsados por la fortaleza de las grandes compañías tecnológicas y por el elevado gasto en infraestructura de IA. En Europa, el optimismo también benefició a los fabricantes de semiconductores y a las empresas vinculadas a los centros de datos, la refrigeración y la generación eléctrica. No obstante, al final del trimestre aumentaron las dudas sobre la sostenibilidad del fuerte ritmo de inversión, el incremento de los costes de los chips de memoria, la creciente competencia y las elevadas valoraciones, lo que dio lugar a una corrección de los valores tecnológicos.

La temporada de resultados empresariales confirmó la fortaleza de los beneficios, aunque con diferencias entre regiones. En EEUU, las compañías del S&P 500 incrementaron sus beneficios un 28,6% en tasa interanual en el 1T2026, el mayor crecimiento desde finales de 2021, lideradas nuevamente por el sector tecnológico. En Europa, los beneficios del Stoxx 600 crecieron entre un 10% y un 12%, su mejor registro desde finales de 2022, aunque la mejora estuvo muy concentrada en el sector energético, favorecido por los elevados precios del petróleo, mientras que el resto de los sectores mostró una evolución mucho más moderada.

En conjunto, la economía estadounidense continuó mostrando una notable fortaleza gracias a un mercado laboral resistente y a un consumo sólido. En la Eurozona, en cambio, el crecimiento siguió siendo más débil y estuvo especialmente condicionado por el impacto del encarecimiento de la energía sobre la inflación, la actividad económica y las expectativas de política monetaria.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas



Durante el periodo analizado nuestras decisiones de inversión han tenido como objetivo el adaptar la cartera de renta variable a los cambios percibidos en el entorno geopolítico y macroeconómico. Así, tras el inicio del conflicto en Oriente Medio la cartera se fue adaptando a un entorno esperado de mayores precios energético, mayor inflación y menor crecimiento económico. El sector de la energía, el de las utilidades y el tecnológico, especialmente los valores relacionados con el desarrollo de las infraestructuras de inteligencia artificial (IA), fueron cogiendo peso en la cartera, mientras que los de corte más cíclico lo fueron perdiendo. El complicado escenario al que se enfrentaban las bolsas nos llevó a mantener el peso de la renta variable en la cartera del Fondo en niveles cercanos al 45%, inferior a la de su media histórica a largo plazo, que ronda el 50%.

Por último, destacar que hemos optado por ser conservadores en lo que hace referencia a la parte de la cartera invertida en renta fija, con una parte importante de la misma, cercana al 48%, colocada en repos y otros productos de renta fija a muy corto plazo (entre 1 y 6 meses). Además, hemos rebajado nuestra exposición en bonos soberanos y corporativos con vencimiento entre 3 y 5 años, dada la volatilidad que viene mostrando los precios y los rendimientos de estos activos tras el fuerte repunte de la inflación y el cambio en las expectativas de actuación de los bancos centrales en materia de tipos de interés.

#### c) Índice de referencia

La gestión del compartimento toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx50 Net Return (50%) y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Year Total Return (50%), a efectos meramente informativos y/o comparativos. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +5,87% con una volatilidad del 9,92%.

#### d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 5.773.416,59 euros a 7.138.984,93 euros (+23,65%) y el número de partícipes de 157 a 170.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +6,90% frente al +5,87% de su índice de referencia y al +9,27% del Eurostoxx50.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 1,10%.

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+1,37%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,43%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En línea con la estrategia de inversión establecida para el compartimento, los gestores han utilizado para seleccionar los valores que componen la cartera de renta variable del mismo la herramienta desarrollada por el Departamento de Gestión para este fin. La mencionada herramienta utiliza cerca de 30 parámetros ponderados en función de su importancia relativa, parámetros que son tanto de tipo fundamental como de tipo técnico. La herramienta tiene como objetivo identificar los valores que mejores perspectivas de resultados presentan en cada momento, en función del escenario económico al que se enfrentan las compañías. La parte técnica de la herramienta sirve para confirmar que los inversores valoran de forma positiva esas mejores expectativas identificadas, lo que debe traducirse en un mejor comportamiento relativo de la cotización de las empresas seleccionadas.

Durante el periodo los valores que más han aportado a la revalorización del fondo han sido los del sector bancario, manteniéndose posiciones estables en entidades como la española Santander (SAN), la italiana UniCredit (UCG-IT) o la portuguesa Banco Comercial Portugues (BCP-PT). Igualmente, los valores relacionados directa e indirectamente con el desarrollo de infraestructuras de IA como la italiana Prysmian (PRY-IT), la alemana Siemens Energy (ENR-DE) o la fabricante de equipos para la producción de semiconductores neerlandesa ASML Holding (ASML-NL) han estado presentes en la cartera, aportando rentabilidad a la misma.

En la parte más defensiva de la cartera, destaca la presencia de valores como la compañía belga del sector de alimentación y bebidas Anheuser-Busch (ABI-DE) o la irlandesa Glanbia (GL9-IE9, dedicada a la producción y comercialización de productos lácteos, o las compañías del sector de las utilidades como la francesa Engie (ENGI-FR) o la alemana RWE (RWE-DE).

Por último, en el segmento de energías renovables, además de la alemana Siemens Energy (SIE-DE), el Fondo también ha mantenido posiciones esporádicas en Nordex (NDX1-DE).

Finalmente, señalar que, a medida que avanzaban las conversaciones de paz en Oriente Medio, se ha ido reduciendo la exposición del Fondo al sector de la energía, manteniéndose al cierre del semestre sólo posiciones en la francesa TotalEnergies (TTE-FR) y en la italiana ENI (ENI-IT).

Como ya hemos expuesto antes, nuestras decisiones de inversión han tenido como objetivo el adaptar la cartera a los cambios percibidos en el entorno geopolítico y macroeconómico.

Las principales operaciones de renta variable realizadas en el periodo han sido:

- Entradas: Anheuser-Busch Inbev SA, Umicore, Deutsche Boerse, Infineon, Nordex, Enagas, Engie, Glania y ASM International entre otras.
- Aumentos: FlatexDegiro, ETF Ishares Euro Gov Bnd 3-5 y Argenx.
- Reducciones: RWE, Siemens, Banco Santander, Total, ENI, Prysmian, ASML, ING y BCP.
- Salidas: UCB, Allianz, Inditex, International Consolidated Airline, Nokia, Essilor, Ryanair, Telecom Italia e Italgas entre otras.

Por lo que respecta a la renta fija, durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española, compra de pagarés de Sacyr, ECP, Metrovacesa, Prosegur, Cie Automotive, Masorange, CAF, Elecnor y Abertis entre otros.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad del compartimento son, en lo positivo, Infineon, Nordex, Banco Santander, Italgas, ASM International, Saipem y ASML entre otros. En la parte negativa se sitúan Umicore, Deutsche Boerse, FlatexDegiro, Ryanair, Aurubis y Semiconductor Industries New entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo se utilizaron derivados sobre el Eurostoxx50 para aumentar/disminuir la exposición a renta variable, sobre el bono alemán a 5 años y sobre el bono italiano a 5 años para aumentar la duración de la cartera de renta fija. A cierre del periodo tenemos abierta una posición largas sobre el Eurostoxx (2,67%).

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unos beneficios de 18.602,50 euros.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 11,34% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 1,0020.

Durante el periodo se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Bankinter y Banco Inversis.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: pagarés de empresa (28,54%).

Este compartimento no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 8,66% frente al 5,89% del semestre anterior, al 9,92% de su índice de referencia y al 18,65% del Eurostoxx50.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV:

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del semestre, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 2,78% de su patrimonio (5,15% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,09 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,35%.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo el compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a la evolución de las bolsas europeas y estadounidenses en el trimestre que acaba de comenzar -3T2026- creemos que serán los resultados trimestrales que vayan publicando las cotizadas y, sobre todo, sus perspectivas de negocio, junto con las señales que emitan los bancos centrales, los factores que determinarán si las bolsas son capaces de prolongar las alzas que han experimentado en el 2T2026 o si, por el contrario, afrontan una fase de corrección.

Todo ello sin olvidar el impacto que seguirá teniendo en estos mercados la evolución del conflicto en Oriente Medio, el cual también podría desempeñar un papel relevante, en la medida en que condicione el comportamiento de los precios energéticos y, por extensión, el de la inflación.

Ante este escenario, la gestión del compartimento seguirá ponderando la prudencia, intentando adaptar la cartera del mismo al escenario macroeconómico más previsible y manteniendo una baja exposición a renta variable en términos relativos históricos, así como una elevada liquidez, apostando por invertir la misma en activos con vencimiento a muy corto plazo de emisores con una solvencia contrastada.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual   |   | Periodo anterior |   |
|--------------------------------------|--------|------------------|---|------------------|---|
|                                      |        | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |

| 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  |
| ES0383304005 - BONO[Squirrel Media SA]7,00 2026-11-30       | EUR    | 0                | 0,00  | 200              | 3,47  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año            |        | 0                | 0,00  | 200              | 3,47  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 200              | 3,47  |
| ES05297435B8 - PAGARE[ELECNOR]2,72 2026-11-13               | EUR    | 198              | 2,77  | 0                | 0,00  |
| XS3406797251 - PAGARE[FCC]2,66 2026-09-09                   | EUR    | 248              | 3,48  | 0                | 0,00  |
| ES0505229288 - PAGARE[PROSEGUR]2,92 2027-03-16              | EUR    | 98               | 1,37  | 0                | 0,00  |
| ES0521975625 - PAGARE[PGA CAF]2,71 2026-09-25               | EUR    | 199              | 2,78  | 0                | 0,00  |
| ES0521975625 - PAGARE[PGA CAF]2,70 2026-09-25               | EUR    | 99               | 1,39  | 0                | 0,00  |
| XS3382631128 - PAGARE[Aberis Infrastruct]2,40 2026-07-16    | EUR    | 100              | 1,39  | 0                | 0,00  |
| XS3361209854 - PAGARE[FCC]2,60 2026-07-27                   | EUR    | 99               | 1,39  | 0                | 0,00  |
| ES0505122590 - PAGARE[METROVACESA]3,08 2026-10-23           | EUR    | 99               | 1,39  | 0                | 0,00  |
| ES0582870S04 - PAGARE[Sacry Valleherm(B.in)]0,58 2027-07-14 | EUR    | 100              | 1,40  | 0                | 0,00  |
| ES0505229262 - PAGARE[PROSEGUR]2,69 2026-10-23              | EUR    | 99               | 1,38  | 0                | 0,00  |
| ES0582870P31 - PAGARE[Sacry Valleherm(B.in)]2,57 2026-09-14 | EUR    | 99               | 1,38  | 0                | 0,00  |
| ES05297434U1 - PAGARE[ELECNOR]2,53 2026-09-30               | EUR    | 99               | 1,39  | 0                | 0,00  |
| ES0505988123 - PAGARE[Masmovil Ibercom]2,75 2026-07-13      | EUR    | 198              | 2,77  | 0                | 0,00  |
| ES05133773F1 - PAGARE[Bco. Cooperativo]2,02 2026-02-18      | EUR    | 0                | 0,00  | 299              | 5,18  |
| XS3256183883 - PAGARE[Link Securities]1,27 2026-06-16       | EUR    | 0                | 0,00  | 296              | 5,13  |
| ES0505079485 - PAGARE[Grenergy Renovables.]3,43 2026-03-12  | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 1,72  |
| XS3251483221 - PAGARE[FCC]1,18 2026-06-09                   | EUR    | 0                | 0,00  | 196              | 3,39  |
| XS3249758536 - PAGARE[Grupo Ferrovial]2,07 2026-01-22       | EUR    | 0                | 0,00  | 150              | 2,59  |
| ES0582870O65 - PAGARE[Sacry Valleherm(B.in)]2,29 2026-02-26 | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 1,72  |
| XS322576434 - PAGARE[FCC]2,48 2026-01-29                    | EUR    | 0                | 0,00  | 199              | 3,44  |
| XS3215433080 - PAGARE[FCC]2,40 2026-04-27                   | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 1,71  |
| ES0505229189 - PAGARE[PROSEGUR]2,33 2026-09-30              | EUR    | 99               | 1,38  | 0                | 0,00  |
| ES0505630386 - PAGARE[Cie Automotive SA]2,71 2026-09-28     | EUR    | 99               | 1,39  | 0                | 0,00  |
| ES0582870P98 - PAGARE[Sacry Vallehermoso]2,86 2026-10-14    | EUR    | 99               | 1,38  | 0                | 0,00  |
| ES0582870O81 - PAGARE[Sacry Valleherm(B.in)]2,15 2026-03-16 | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 1,72  |
| ES0582870O32 - PAGARE[Sacry Valleherm(B.in)]2,25 2026-02-13 | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 1,72  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                         |        | 2.029            | 28,43 | 1.636            | 28,32 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0000012L60 - REPO[BANCO INVERSIS, S.A.]2,14 2026-07-01    | EUR    | 1.817            | 25,45 | 0                | 0,00  |
| ES0000012K61 - REPO[BANKINTER S.A.]1,89 2026-01-02          | EUR    | 0                | 0,00  | 1.215            | 21,04 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                |        | 1.817            | 25,45 | 1.215            | 21,04 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | 3.846            | 53,88 | 3.051            | 52,83 |
| ES0148396007 - ACCIONES[INDITEX                             | EUR    | 0                | 0,00  | 123              | 2,14  |
| ES0177542018 - ACCIONES[Int.C.Airlines (IAG)                | EUR    | 0                | 0,00  | 130              | 2,25  |
| ES0130960018 - ACCIONES[Enagas                              | EUR    | 129              | 1,81  | 0                | 0,00  |
| ES0113900J37 - ACCIONES[Banco Santander S.A.                | EUR    | 153              | 2,14  | 134              | 2,31  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                    |        | 282              | 3,95  | 387              | 6,70  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                 |        | 282              | 3,95  | 387              | 6,70  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>               |        | 4.128            | 57,83 | 3.438            | 59,53 |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES[Siemens AG Ener                     | EUR    | 148              | 2,08  | 128              | 2,21  |
| DE000FTG1111 - ACCIONES[FlatexDegiro AG                     | EUR    | 149              | 2,09  | 140              | 2,42  |
| NL0010832176 - ACCIONES[ARGENX SE                           | EUR    | 155              | 2,17  | 111              | 1,92  |
| BE0974320526 - ACCIONES[Umicore mines                       | EUR    | 136              | 1,90  | 0                | 0,00  |
| IT0005211237 - ACCIONES[Ital-Sp                             | EUR    | 0                | 0,00  | 121              | 2,10  |
| BE0974293251 - ACCIONES[Anheuser-Busch Compa                | EUR    | 143              | 2,00  | 0                | 0,00  |
| NL0011821202 - ACCIONES[JING GROUP                          | EUR    | 146              | 2,04  | 131              | 2,27  |
| BE0003739530 - ACCIONES[UCB SA                              | EUR    | 0                | 0,00  | 123              | 2,13  |
| NL0010273215 - ACCIONES[ASML Holding Nv                     | EUR    | 164              | 2,29  | 124              | 2,15  |
| IT0004176001 - ACCIONES[Prismian SPA                        | EUR    | 150              | 2,11  | 123              | 2,14  |
| FR0010208488 - ACCIONES[EngiFIpe                            | EUR    | 147              | 2,05  | 0                | 0,00  |
| IE0000669501 - ACCIONES[Glanbia                             | EUR    | 150              | 2,10  | 0                | 0,00  |
| IT0003497168 - ACCIONES[Telecom Italia                      | EUR    | 0                | 0,00  | 126              | 2,18  |
| FR0000120271 - ACCIONES[Total S.A                           | EUR    | 127              | 1,78  | 120              | 2,08  |
| NL0000334118 - ACCIONES[ASM International                   | EUR    | 141              | 1,98  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| DE000A0D6554 - ACCIONES Nordex                   | EUR    | 158              | 2,21         | 0                | 0,00         |
| IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa                  | EUR    | 137              | 1,92         | 121              | 2,09         |
| DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse          | EUR    | 144              | 2,02         | 0                | 0,00         |
| DE0007037129 - ACCIONES RWE                      | EUR    | 146              | 2,04         | 126              | 2,17         |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR                  | EUR    | 0                | 0,00         | 105              | 1,81         |
| DE0006231004 - ACCIONES Infineon                 | EUR    | 142              | 1,99         | 0                | 0,00         |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC     | EUR    | 0                | 0,00         | 122              | 2,12         |
| PTBPC0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port     | EUR    | 152              | 2,13         | 133              | 2,30         |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG               | EUR    | 0                | 0,00         | 125              | 2,16         |
| FI0009000681 - ACCIONES Nokia                    | EUR    | 0                | 0,00         | 130              | 2,25         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>2.635</b>     | <b>36,90</b> | <b>2.109</b>     | <b>36,50</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | <b>2.635</b>     | <b>36,90</b> | <b>2.109</b>     | <b>36,50</b> |
| IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Bond  | EUR    | 199              | 2,79         | 100              | 1,73         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>199</b>       | <b>2,79</b>  | <b>100</b>       | <b>1,73</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | <b>2.834</b>     | <b>39,69</b> | <b>2.209</b>     | <b>38,23</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>6.962</b>     | <b>97,52</b> | <b>5.646</b>     | <b>97,76</b> |

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 aplica en este informe

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Bankinter y Banco Inversis, por un importe total de 133.511.792,68 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 10.161,66 euros.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO MOMENTO/ESPAÑA

Fecha de registro: 27/03/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre un 30% y un 75% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE, mayoritariamente españoles. Las inversiones en renta variable de entidades de fuera del área euro no superarán el 30%.

#### 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 Compartimento 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                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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 Participaciones                                  | 232,05         | 232,05           |
| Nº de Partícipes                                       | 1              | 1                |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0              |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 3                                        | 10,9619                                 |
| 2025                | 3                                        | 10,9619                                 |
| 2024                | 3                                        | 10,9619                                 |
| 2023                | 557                                      | 10,4275                                 |

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     | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,00  |              |              | 0,00  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 5,12 | 11,63 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | 0,00             |       | -0,12      |       | -2,91          |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,00             |       | 0,12       |       | 1,76           |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,24           | 0,00            | 0,33   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 4,83  | 8,60  |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,77           | 0,91            | 0,61   | 0,35   | 0,50   | 0,52  | 0,84  | 0,88  |         |
| BENCHMARK MOMENTO ESPAÑA                 | 10,22          | 10,12           | 10,27  | 5,78   | 6,20   | 8,08  | 6,64  | 6,83  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,62           | 4,62            | 4,74   | 4,95   | 5,02   | 4,95  | 5,29  | 5,67  |         |

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

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

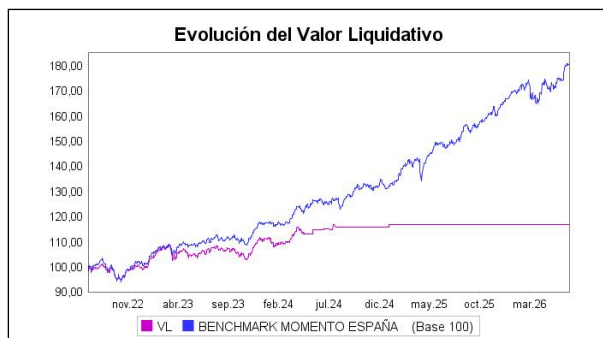
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 2,59 | 2,07 | 2,42 |

(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.

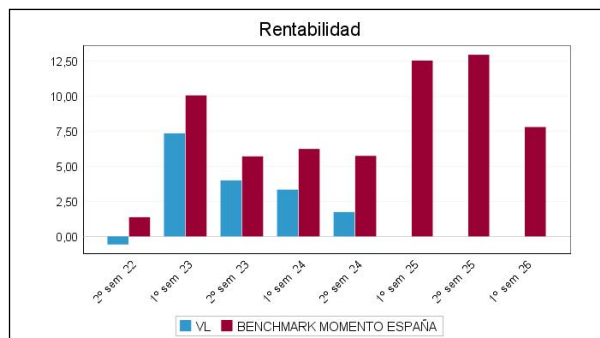


En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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                                            | 6.238                                   | 111               | 1,37                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 5.930                                   | 403               | 1,78                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 12.840                                  | 198               | 1,09                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 14.335                                  | 447               | 6,11                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro                                        | 14.154                                  | 666               | 5,71                           |
| Renta Variable Internacional                               | 3.157                                   | 129               | 13,94                          |
| 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                                | 665.680                                 | 7.132             | 1,12                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>722.334</b>                          | <b>9.086</b>      | <b>1,37</b>                    |

\*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 |         |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
|                             |                    | % sobre |                      | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * 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)                    | 4                  | 133,33             | 4                    | 133,33             |
| (+/-) RESTO                                 | -1                 | -33,33             | -1                   | -33,33             |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 3                  | 100,00 %           | 3                    | 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)   | 3                            | 3                              | 3                         |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± 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)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Comisión de gestión                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Comisión de depositario                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) 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)     | 3                            | 3                              | 3                         |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

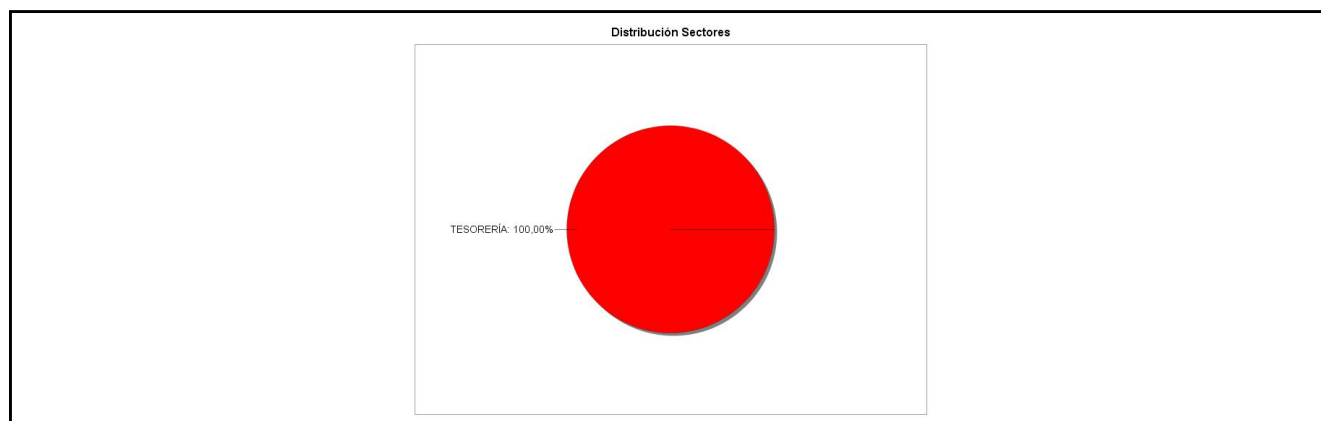
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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                      | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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    | 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 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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                      | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

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  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| 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

f) Con fecha 16/01/26 la CNMV inscribió la modificación del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir a Bankinter por Banco Inversis como depositario.

j) Desde el 16 de enero de 2026 la comisión de depositaria del compartimento se redujo, pasando del 0,07% al 0,06% anual sobre el patrimonio.

## 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) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 100% sobre el patrimonio del fondo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre estuvo dominado por el conflicto entre EEUU e Irán, que provocó una fuerte perturbación en los mercados energéticos y condicionó la evolución de los activos financieros a ambos lados del Atlántico. El petróleo Brent llegó a superar los \$ 120 por barril, impulsando la inflación de la Eurozona hasta el 3,2%, deteriorando las perspectivas de crecimiento y obligando a revisar a la baja las previsiones económicas, especialmente en Alemania. La situación comenzó a estabilizarse tras el acuerdo marco alcanzado entre ambos países a mediados de junio, que permitió la reapertura del estrecho de Ormuz. La caída posterior del precio del petróleo redujo los temores de estancamiento y favoreció un fuerte

repunte de las bolsas europeas, llevando a índice como el Eurostoxx, el Euros Stoxx 50 o el Stoxx 600 a marcar nuevos máximos históricos al cierre del periodo.

La evolución de la inflación también condicionó la política monetaria. El Banco Central Europeo (BCE) elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos en junio, su primera subida desde 2023, como respuesta al impacto del encarecimiento de la energía. Sin embargo, el descenso del petróleo en las últimas semanas moderó las expectativas de nuevos incrementos y el mercado pasó a considerar que el BCE podría mantener los tipos sin cambios durante el resto del año. En EEUU ocurrió el movimiento contrario: la fortaleza de la economía y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a abandonar las expectativas de bajadas de tipos y a descontar incluso una posible subida antes de finales de 2026.

La inteligencia artificial (IA) siguió siendo el principal motor de los mercados. En EEUU, el S&P 500 y el Nasdaq Composite registraron en el 2T2026 su mejor trimestre desde 2020, impulsados por la fortaleza de las grandes compañías tecnológicas y por el elevado gasto en infraestructura de IA. En Europa, el optimismo también benefició a los fabricantes de semiconductores y a las empresas vinculadas a los centros de datos, la refrigeración y la generación eléctrica. No obstante, al final del trimestre aumentaron las dudas sobre la sostenibilidad del fuerte ritmo de inversión, el incremento de los costes de los chips de memoria, la creciente competencia y las elevadas valoraciones, lo que dio lugar a una corrección de los valores tecnológicos.

La temporada de resultados empresariales confirmó la fortaleza de los beneficios, aunque con diferencias entre regiones. En EEUU, las compañías del S&P 500 incrementaron sus beneficios un 28,6% en tasa interanual en el 1T2026, el mayor crecimiento desde finales de 2021, lideradas nuevamente por el sector tecnológico. En Europa, los beneficios del Stoxx 600 crecieron entre un 10% y un 12%, su mejor registro desde finales de 2022, aunque la mejora estuvo muy concentrada en el sector energético, favorecido por los elevados precios del petróleo, mientras que el resto de los sectores mostró una evolución mucho más moderada.

En conjunto, la economía estadounidense continuó mostrando una notable fortaleza gracias a un mercado laboral resistente y a un consumo sólido. En la Eurozona, en cambio, el crecimiento siguió siendo más débil y estuvo especialmente condicionado por el impacto del encarecimiento de la energía sobre la inflación, la actividad económica y las expectativas de política monetaria.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A principios del segundo trimestre de 2024 y ante el incumplimiento del patrimonio mínimo, se tomó la decisión de liquidar el compartimento, por lo que se procedió a la venta total de su cartera.

#### c) Índice de referencia

La gestión del compartimento toma como referencia la rentabilidad del índice Ibex 35 Total Return (50%) y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Year Total Return (50%), a efectos meramente informativos y/o comparativos. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +7,65% con una volatilidad del 10,22%.

#### d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el semestre el patrimonio del compartimento se ha mantenido en 2.543,67euros y el número de partícipes en 1.

Durante el periodo, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +0% frente al +7,65% de su índice de referencia y al +12,50% del Ibex35.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0%.

#### e) Rendimiento del compartimento en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+1,37%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,43%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo no se ha realizado ninguna operación de cartera.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,00% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 1,409094.

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

Este compartimento no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0% frente al 0% del semestre anterior, al 10,22% de su índice de referencia y al 19,26% del Ibex35.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV:

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del semestre, el compartimento no tiene exposición en este tipo de emisores. Al final del semestre el compartimento no tiene cartera de renta fija.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL COMPARTIMENTO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo el compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO

Durante el ejercicio 2026 tenemos prevista la disolución y liquidación del compartimento.

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 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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 |
| TOTAL RV COTIZADA                                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| 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           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

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 aplica en este informe

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

Durante el semestre no se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC .