

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion.

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija y activos monetarios en los que invertirá directa o indirectamente el fondo, oscilando a juicio de la gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de los activos por tipo de emisor, público o privado, ni por sector económico ni por países. El

objetivo de la política de inversión es obtener rentabilidades positivas sostenidas en el tiempo, independientemente de la evolución de los mercados. Para ello, la política de inversión será muy flexible.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,11 | 1,95 | 2,11 | 1,75 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| A | 1.367.252,94 | 1.274.565,36 | 418,00 | 384,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| I | 1.228.741,87 | 1.193.578,72 | 33,00 | 31,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| L | 183.862,94 | 263.744,48 | 13,00 | 17,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 18.938 | 17.997 | 14.056 | 12.588 |
| I | EUR | 16.587 | 16.377 | 15.294 | 12.473 |
| L | EUR | 2.188 | 3.187 | 1.859 | 1.531 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 13,8511 | 14,1202 | 12,4870 | 11,1856 |
| I | EUR | 13,4995 | 13,7205 | 12,0719 | 10,7512 |
| L | EUR | 11,9004 | 12,0821 | 10,6087 | 9,4306 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| A | al fondo | 0,67 | 0,00 | 0,67 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | mixta | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| I | al fondo | 0,37 | 0,00 | 0,37 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | mixta | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| L | al fondo | 0,27 | | 0,27 | 0,27 | | 0,27 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -1,91 | 2,03 | -3,86 | 3,77 | 1,33 | 13,08 | 11,63 | -11,23 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,00 | 03-04-2025 | -3,00 | 03-04-2025 | -1,90 | 02-08-2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,11 | 12-05-2025 | 2,11 | 12-05-2025 | 1,65 | 02-02-2023 |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,06 | 13,07 | 8,54 | 6,41 | 7,64 | 6,08 | 6,60 | 9,55 | |
| Ibex-35 | 19,59 | 23,51 | 14,65 | 13,10 | 13,98 | 13,30 | 14,51 | 19,39 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,44 | 0,59 | 3,38 | 0,42 | 1,71 | 1,24 | 0,63 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,10 | 5,10 | 5,13 | 4,82 | 4,93 | 4,82 | 5,64 | 6,83 | |

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

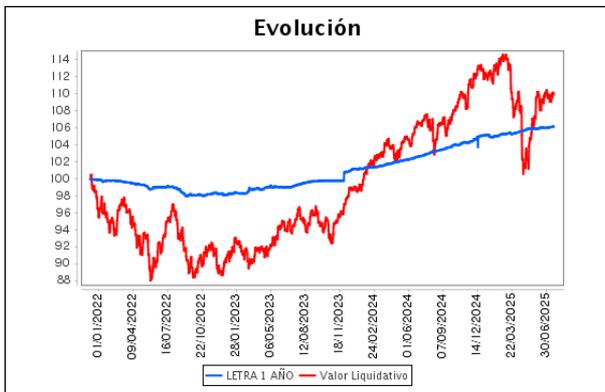
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,86 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,44 | 1,73 | 1,74 | 1,70 | 1,75 |

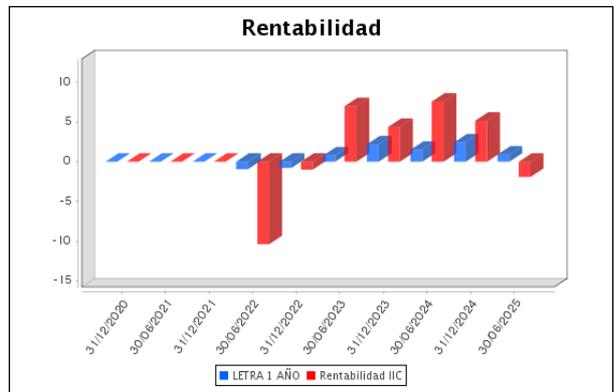
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -1,61 | 2,18 | -3,71 | 3,92 | 1,48 | 13,66 | 12,28 | -10,70 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,99 | 03-04-2025 | -2,99 | 03-04-2025 | -1,89 | 02-08-2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,12 | 12-05-2025 | 2,12 | 12-05-2025 | 1,65 | 02-02-2023 |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,05 | 13,06 | 8,52 | 6,42 | 7,63 | 6,07 | 6,59 | 9,55 | |
| Ibex-35 | 19,59 | 23,51 | 14,65 | 13,10 | 13,98 | 13,30 | 14,51 | 19,39 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,44 | 0,59 | 3,38 | 0,42 | 1,71 | 1,24 | 0,63 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,52 | 5,52 | 5,43 | 6,51 | 6,46 | 6,51 | 6,97 | 7,48 | |

(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.

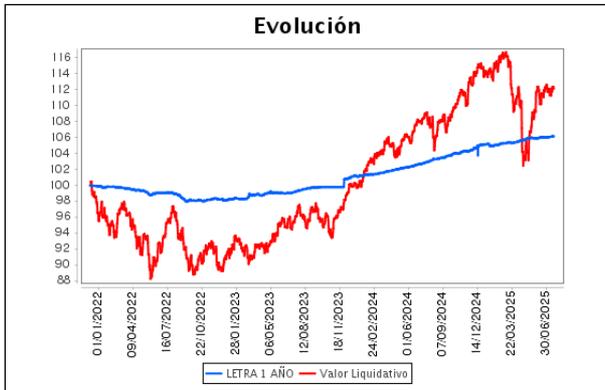
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,57 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,29 | 1,13 | 1,14 | 1,10 | 1,15 |

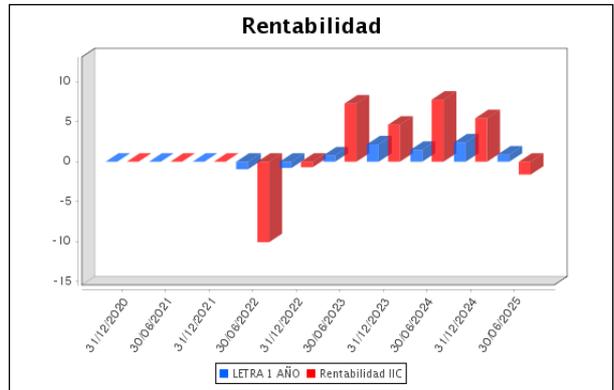
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual L .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -1,50 | 2,24 | -3,66 | 3,98 | 1,54 | 13,89 | 12,49 | -10,51 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,99 | 03-04-2025 | -2,99 | 03-04-2025 | -1,89 | 02-08-2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,12 | 12-05-2025 | 2,12 | 12-05-2025 | 1,65 | 02-02-2023 |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,04 | 13,06 | 8,51 | 6,42 | 7,64 | 6,07 | 6,59 | 9,55 | |
| Ibex-35 | 19,59 | 23,51 | 14,65 | 13,10 | 13,98 | 13,30 | 14,51 | 19,39 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,44 | 0,59 | 3,38 | 0,42 | 1,71 | 1,24 | 0,63 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,05 | 5,05 | 5,08 | 4,78 | 4,89 | 4,78 | 5,60 | 6,77 | |

(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.

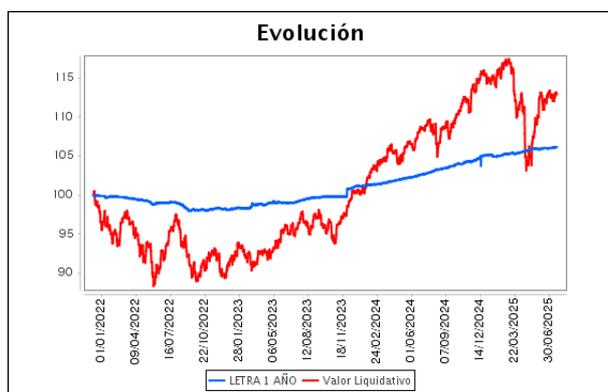
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,46 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,24 | 0,92 | 0,93 | 0,89 | |

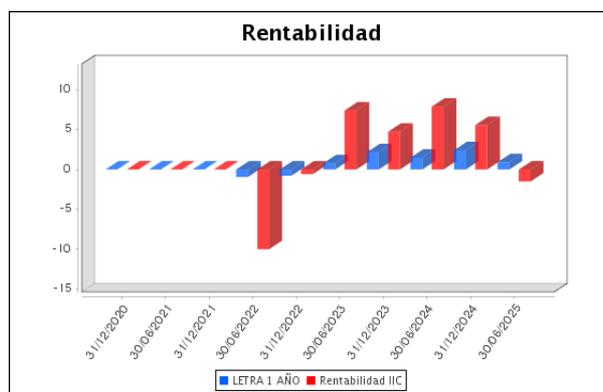
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "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 | 23.245 | 205 | 2 |
| Renta Fija Internacional | 58.649 | 1.103 | 2 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 90.917 | 949 | 1 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 147.091 | 1.483 | 1 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 135.960 | 1.779 | 3 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 57.373 | 418 | 8 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 106.530 | 857 | 1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 619.765 | 6.794 | 2,36 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 37.351 | 99,04 | 35.588 | 94,75 |
| * Cartera interior | 4.793 | 12,71 | 5.012 | 13,34 |
| * Cartera exterior | 32.536 | 86,27 | 30.528 | 81,28 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 22 | 0,06 | 49 | 0,13 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 296 | 0,78 | 2.309 | 6,15 |
| (+/-) RESTO | 67 | 0,18 | -336 | -0,89 |
| TOTAL PATRIMONIO | 37.713 | 100,00 % | 37.560 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 37.560 | 33.005 | 37.560 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,21 | 7,74 | 2,21 | -69,22 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,80 | 5,26 | -1,80 | -530,05 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,22 | 6,31 | -1,22 | -454,03 |
| + Intereses | 0,23 | 0,26 | 0,23 | -5,95 |
| + Dividendos | 0,47 | 0,40 | 0,47 | 28,50 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,03 | 0,04 | 0,03 | -14,88 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,69 | 1,97 | -0,69 | -137,80 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,12 | -0,08 | -0,12 | 60,55 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,04 | 3,52 | -1,04 | -131,97 |
| ± Otros resultados | -0,10 | 0,20 | -0,10 | -152,88 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,60 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,61 | -1,09 | -0,61 | -41,14 |
| - Comisión de gestión | -0,51 | -0,98 | -0,51 | -43,86 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 6,39 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 12,79 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -7,59 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -8,87 |
| (+) Ingresos | 0,03 | 0,04 | 0,03 | -34,88 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,03 | 0,04 | 0,03 | -34,88 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 37.713 | 37.560 | 37.713 | |

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

3. Inversiones financieras

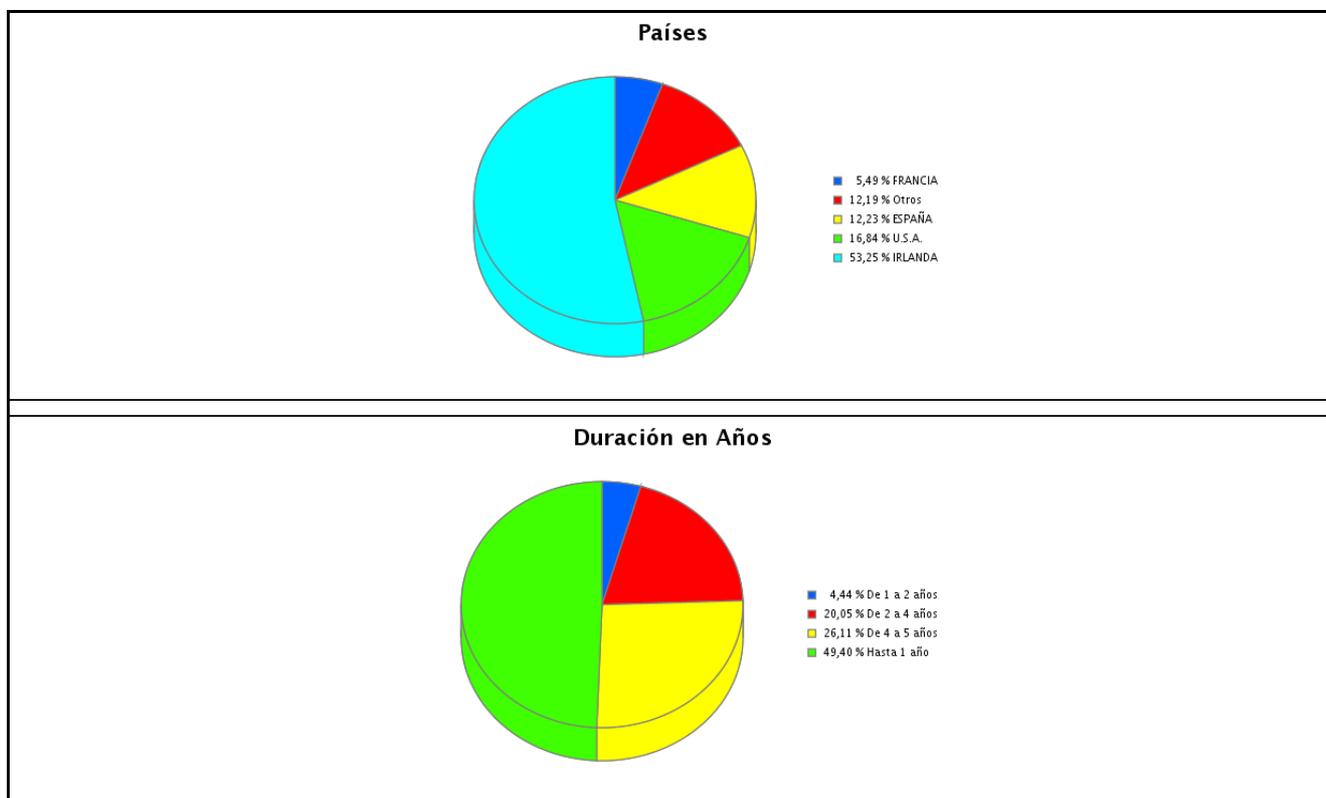
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.329 | 6,17 | 1.829 | 4,87 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.999 | 5,30 | 2.799 | 7,45 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.328 | 11,48 | 4.629 | 12,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | 465 | 1,23 | 383 | 1,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 465 | 1,23 | 383 | 1,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.793 | 12,71 | 5.012 | 13,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | 8.830 | 23,41 | 8.768 | 23,34 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 8.830 | 23,41 | 8.768 | 23,34 |
| TOTAL IIC | 23.685 | 62,80 | 21.749 | 57,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 32.515 | 86,22 | 30.518 | 81,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 37.308 | 98,93 | 35.529 | 94,59 |

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 |
|-----------------|--|------------------------------|--------------------------|
| AC SYNOPSIS INC | Compra Opción AC SYNOPSIS INC 100 Física | 122 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EUROSTOXX | Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 10 | 368 | Cobertura |
| INDICE STANDARD&POORS | Compra Opcion INDICE STANDARD&POORS 100 | 5.010 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 5500 | |
| TOTAL DERECHOS | | 5500 | |
| AC SYNOPSIS INC | Emisión Opcion AC SYNOPSIS INC 100 Fisica | 122 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 122 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 122 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|------------|
| No aplica. |
|------------|

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

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es - oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 368.137 miles de Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 739 miles de Euros.

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

Semestre positivo para la renta variable con una primera parte con subidas relevantes, un "susto" intermedio con la llegada del día de la liberación de Trump que provocó fuertes bajadas en los mercados de todo el mundo durante el mes de abril y el tramo final del periodo con subidas que en la mayor parte de los casos supone recuperar todas las caídas intermedias. Las razones de este buen comportamiento las encontramos en la buena marcha de las empresas reflejada en una temporada de resultados muy sólida y, en general, el control de la inflación que ha permitido a muchos Bancos Centrales reducir sus tipos de interés y con ello apoyar el crecimiento económico. Otra de las características del periodo ha sido la volatilidad provocada en su mayor parte por Donald Trump con sus declaraciones, ordenes ejecutiva y rectificaciones. En Europa muy buenas rentabilidades impulsadas por el re-rating del sector financiero tras unos años muy complicados, también favorecidos por los cuatro recortes del BCE que impulsan la demanda de crédito. Así los mercados europeos superan casi todos el doble dígito de revalorización destacando el Dax y el IBEX. El primero por la victoria de los conservadores en las elecciones y la posibilidad de un importante plan de inversiones para los próximos años. El Ibx por su importante componente de sector financiero. Otro de los grandes protagonistas del periodo ha sido el denominado billete verde, el dólar que se ha depreciado frente a casi todas las divisas de referencia, por ejemplo, frente al euro se deprecia casi un 14%. Esto propicia que las inversiones con un componente global sin cobertura tengan una peor rentabilidad en el semestre.

En cuanto a la renta fija semestre de subida ligera de tipos en Europa entorno a los 25 puntos básicos en los bonos a 10 años y ligera reducción del diferencial España con Alemania hasta los 64 puntos. Sube la pendiente de la curva ante el final del ciclo de bajadas en Europa anunciado tras el último recorte en junio por Christine Lagarde. En EEUU ligero recorte y aplanamiento de curva ante la expectativa de nuevas bajadas enfriadas por el repunte de la inflación tras los aranceles de Trump.

Por último, hay que comentar que dentro de las materias primas el oro ha sido el gran protagonista con subidas del 26%, en cuanto al crudo recortes superiores al 7%, que se contagian a las metálicas como el níquel o el cobre y al gas que recorta más de un 30% ante el benigno invierno vivido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición equilibrada en renta variable entorno a su nivel de neutralidad del 60%, o ligeramente por encima. En renta fija hemos tomado alguna posición directa en bonos de compañías en las que confiamos, vencimiento medio y rentabilidades entorno al 4,5%. En renta variable ampliamos posiciones en los índices con la entrada de nuevos partícipes y también algún valor castigado como Novo Nordisk y alguna compra oportunista como Palantir

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

El importante peso del dólar en la cartera que cae más de un 13% ha lastrado la buena marcha de los mercados de renta variable y renta fija que arrojaban rentabilidad positiva en moneda local, no así en Euros.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 5,23% en la clase A. hasta situarse en los 18,94 millones de euros, ha subido un 1,29% en la clase I hasta los 16,59 millones, y la clase L cierra el semestre con una caída del 31,36%, situándose en los 2,19 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 34 en la clase A, en 2 la I, y se reduce en 4 en la L, acabando el periodo en 418, 33 y 14 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del -1,91% en la clase A, del -1,61% en la I y del -1,50% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,91%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo.

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los ETF's del ACWI, por el buen comportamiento del índice, también algunas acciones como Palantir, Allfunds Microsoft o Nvidia.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido acciones individuales como Novo Nordisk, Eli Lilly, Sirius y sobre todo las acciones de Apple, y también los ETF's denominados en dólares.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,86% de su patrimonio en la clase A, 0,57% en la clase I y, por último, un 0,46% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 2,11%.

Comisión de éxito

El fondo no ha devengado comisión de éxito en el periodo

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte baja, por su exposición a activos de renta variable y a la divisa.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de unos bonos de deuda de Técnicas Reunidas y ACS (que suplia un vencimiento) en la parte de renta fija directa también hemos reforzado las posiciones en los ETF's de renta fija para aprovechar la subida de las rentabilidades. Por último, en renta variable hemos comprado acciones de Palantir y Novo Nordisk tras las caídas y ante su bajo precio. También tomamos posiciones en la colocación de Grenergy. En cuanto a las desinversiones no hemos vendido nada en el periodo, solo los vencimientos de bonos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene una estrategia de opciones con Ansys con compra de Put y venta de call con el riesgo cubierto por la operación corporativa en marcha. Es entorno a 1% de la cartera.

Además, compramos unas puts sobre Eurostoxx 50 y S&P 500 con vencimiento agosto, como cobertura de la parte de renta variable.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

El fondo tiene en cartera el valor US3682872078 ACCIONES GAZPROM que se encuentra suspendido de cotización.

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 62,80% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Black Rock, Amundi y SPDRS Europe.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado/no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,73 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,13%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 11,06% en la clase A, 11,05% en la I y de un 11,04% en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,59% y la de las Letras del Tesoro del 0,52%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. El VAR de la IIC al final del periodo era de 5,67%

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

En relación con el ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una

prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 467,24€ durante el primer semestre de 2025.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras la aprobación de los aranceles y una parte de su reforma fiscal, en este semestre seguiremos pendientes de las negociaciones con los distintos bloques Japón, China, Unión Europea, etc. También esperamos que se hable de desregulación de mercados tanto en los EEUU (promesa electoral de Trump). En Europa el conflicto de Ucrania sigue y el incremento del gasto en defensa está planteado. Francia con su importante déficit e inestabilidad política puede ser uno de los protagonistas del semestre.

En cualquier caso, serán los resultados empresariales y el crecimiento económico los que marque el devenir de los mercados. Las previsiones no son malas pero el grado de incertidumbre es alto y varios factores pueden hacer variar mucho las estimaciones con la consiguiente volatilidad del mercado.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

NA

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28 | EUR | 301 | 0,80 | 300 | 0,80 |
| ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07 | EUR | 206 | 0,55 | 208 | 0,55 |
| ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,27 |
| ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24 | EUR | 405 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21 | EUR | 212 | 0,56 | 211 | 0,56 |
| XS3029358317 - Bonos ACSI 3,750 2030-06-11 | EUR | 399 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29 | EUR | 607 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 204 | 0,54 |
| XS1684805556 - Bonos ACCIONA 4,250 2030-12-20 | EUR | 199 | 0,53 | 197 | 0,52 |
| XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23 | EUR | 0 | 0,00 | 413 | 1,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.329 | 6,17 | 1.633 | 4,35 |
| XS2189592616 - Bonos ACSI 1,375 2025-06-17 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 197 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.329 | 6,17 | 1.829 | 4,87 |
| ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01 | EUR | 1.999 | 5,30 | 0 | 0,00 |
| ES00000122E5 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 2.799 | 7,45 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.999 | 5,30 | 2.799 | 7,45 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.328 | 11,48 | 4.629 | 12,32 |
| ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA | EUR | 179 | 0,47 | 351 | 0,93 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA | EUR | 41 | 0,11 | 32 | 0,09 |
| ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES | EUR | 246 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 465 | 1,23 | 383 | 1,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 465 | 1,23 | 383 | 1,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.793 | 12,71 | 5.012 | 13,34 |
| AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC | GBP | 20 | 0,05 | 24 | 0,06 |
| AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | AUD | 44 | 0,12 | 39 | 0,10 |
| AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD | AUD | 11 | 0,03 | 14 | 0,04 |
| AU000000GMG2 - Acciones GOODMAN GROUP | AUD | 16 | 0,04 | 18 | 0,05 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA | EUR | 10 | 0,03 | 8 | 0,02 |
| CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA | CAD | 34 | 0,09 | 35 | 0,09 |
| CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK | CAD | 26 | 0,07 | 22 | 0,06 |
| CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY | USD | 16 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO | CAD | 13 | 0,03 | 14 | 0,04 |
| CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES | CAD | 20 | 0,05 | 22 | 0,06 |
| CA83671M1059 - Acciones SOUTH BOW CORP | CAD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC | CAD | 32 | 0,09 | 25 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP | USD | 0 | 0,00 | 8 | 0,02 |
| CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC | CAD | 16 | 0,04 | 18 | 0,05 |
| CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP | CAD | 10 | 0,03 | 11 | 0,03 |
| CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP | USD | 9 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG | CHF | 65 | 0,17 | 60 | 0,16 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG | CHF | 46 | 0,12 | 45 | 0,12 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE | CHF | 42 | 0,11 | 40 | 0,11 |
| CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG | CHF | 6 | 0,02 | 5 | 0,01 |
| CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD | USD | 26 | 0,07 | 28 | 0,07 |
| CH0244767585 - Acciones UBS | CHF | 30 | 0,08 | 31 | 0,08 |
| CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H | HKD | 17 | 0,05 | 16 | 0,04 |
| CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H | HKD | 7 | 0,02 | 8 | 0,02 |
| DE000A0HNSC6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN | EUR | 6 | 0,01 | 5 | 0,01 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 7 | 0,02 | 7 | 0,02 |
| DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE | EUR | 2 | 0,01 | 2 | 0,01 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF AG | EUR | 8 | 0,02 | 9 | 0,02 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 15 | 0,04 | 13 | 0,03 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG | EUR | 59 | 0,16 | 54 | 0,14 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS | EUR | 37 | 0,10 | 32 | 0,09 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG | EUR | 38 | 0,10 | 33 | 0,09 |
| DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER | EUR | 30 | 0,08 | 26 | 0,07 |
| DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S | DKK | 3 | 0,01 | 3 | 0,01 |
| DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK | DKK | 211 | 0,56 | 66 | 0,18 |
| FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ | EUR | 2 | 0,01 | 2 | 0,01 |
| FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT | EUR | 1 | 0,00 | 2 | 0,01 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE | EUR | 21 | 0,06 | 19 | 0,05 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA | EUR | 31 | 0,08 | 32 | 0,08 |
| FR0000120321 - Acciones LOREAL | EUR | 16 | 0,04 | 15 | 0,04 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS | EUR | 23 | 0,06 | 26 | 0,07 |
| FR0000120644 - Acciones DANONE | EUR | 11 | 0,03 | 10 | 0,03 |
| FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY | EUR | 19 | 0,05 | 27 | 0,07 |
| FR0000121485 - Acciones KERING | EUR | 4 | 0,01 | 6 | 0,02 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA | EUR | 25 | 0,07 | 26 | 0,07 |
| FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIS | EUR | 20 | 0,05 | 16 | 0,04 |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN | EUR | 14 | 0,04 | 14 | 0,04 |
| FR001400TL40 - Acciones LOUIS HACHETTE GROUP | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| FR001400T0D6 - Acciones CANAL PLUS | GBP | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL | GBP | 11 | 0,03 | 11 | 0,03 |
| GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP | GBP | 8 | 0,02 | 7 | 0,02 |
| GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC | GBP | 13 | 0,04 | 14 | 0,04 |
| GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC | GBP | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC | EUR | 195 | 0,52 | 151 | 0,40 |
| GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC | GBP | 12 | 0,03 | 12 | 0,03 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG | EUR | 41 | 0,11 | 41 | 0,11 |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER | EUR | 21 | 0,05 | 22 | 0,06 |
| GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC | GBP | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| GB0002374006 - Acciones DIAGEO | GBP | 9 | 0,02 | 12 | 0,03 |
| GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO | GBP | 18 | 0,05 | 15 | 0,04 |
| GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO | GBP | 18 | 0,05 | 17 | 0,04 |
| GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS | GBP | 49 | 0,13 | 46 | 0,12 |
| GB0007188757 - Acciones RIO TINTO | GBP | 11 | 0,03 | 13 | 0,03 |
| GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM | GBP | 17 | 0,05 | 20 | 0,05 |
| GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP | GBP | 33 | 0,09 | 36 | 0,09 |
| HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD | HKD | 17 | 0,05 | 16 | 0,04 |
| HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING | HKD | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC | USD | 18 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC | USD | 26 | 0,07 | 35 | 0,09 |
| IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG | EUR | 41 | 0,11 | 42 | 0,11 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 22 | 0,06 | 19 | 0,05 |
| IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI | EUR | 13 | 0,03 | 12 | 0,03 |
| JP3205800000 - Acciones KAO CORP | JPY | 6 | 0,02 | 7 | 0,02 |
| JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR | JPY | 27 | 0,07 | 35 | 0,09 |
| JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION | JPY | 29 | 0,08 | 27 | 0,07 |
| JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP | JPY | 12 | 0,03 | 14 | 0,04 |
| JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD | JPY | 5 | 0,01 | 7 | 0,02 |
| JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD | JPY | 23 | 0,06 | 16 | 0,04 |
| JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC | JPY | 6 | 0,02 | 6 | 0,02 |
| JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD | JPY | 18 | 0,05 | 24 | 0,06 |
| JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL | JPY | 9 | 0,02 | 11 | 0,03 |
| JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | JPY | 14 | 0,04 | 11 | 0,03 |
| JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD | JPY | 8 | 0,02 | 9 | 0,03 |
| JP3893600001 - Acciones MITSUI & CO LTD | JPY | 18 | 0,05 | 20 | 0,05 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| JP3899600005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO | JPY | 10 | 0,03 | 8 | 0,02 |
| KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B | HKD | 33 | 0,09 | 21 | 0,06 |
| LR0008862868 - Acciones CARIBBEAN WAY | USD | 33 | 0,09 | 27 | 0,07 |
| NL000235190 - Acciones EADS | EUR | 26 | 0,07 | 23 | 0,06 |
| NL0009538784 - Acciones INXP SEMICONDUCTORS NV | USD | 15 | 0,04 | 17 | 0,04 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING | EUR | 66 | 0,18 | 67 | 0,18 |
| NL0011585146 - Acciones FERRARI NV | EUR | 34 | 0,09 | 33 | 0,09 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 15 | 0,04 | 12 | 0,03 |
| NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP | EUR | 14 | 0,04 | 12 | 0,03 |
| NL0015002AH0 - Acciones HAVAS ADVERTISING | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS | EUR | 103 | 0,27 | 102 | 0,27 |
| SE0000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET | SEK | 9 | 0,02 | 10 | 0,03 |
| US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS | USD | 17 | 0,05 | 24 | 0,06 |
| US5801351017 - Acciones MCDONALDS | USD | 30 | 0,08 | 34 | 0,09 |
| US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC | USD | 3 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP | USD | 18 | 0,05 | 17 | 0,05 |
| US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION | USD | 30 | 0,08 | 36 | 0,09 |
| US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS | USD | 37 | 0,10 | 34 | 0,09 |
| US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY | USD | 35 | 0,09 | 27 | 0,07 |
| US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC | USD | 9 | 0,02 | 9 | 0,02 |
| US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA | USD | 59 | 0,16 | 62 | 0,17 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION | USD | 558 | 1,48 | 540 | 1,44 |
| US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC. | USD | 6 | 0,02 | 8 | 0,02 |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C | USD | 244 | 0,65 | 298 | 0,79 |
| US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC | USD | 62 | 0,17 | 47 | 0,13 |
| US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES | USD | 72 | 0,19 | 76 | 0,20 |
| US0311621009 - Acciones AMGEN | USD | 27 | 0,07 | 28 | 0,08 |
| US4612021034 - Acciones INTUIT INC | USD | 29 | 0,08 | 27 | 0,07 |
| US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES | USD | 45 | 0,12 | 45 | 0,12 |
| US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE | USD | 15 | 0,04 | 21 | 0,06 |
| US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION | USD | 140 | 0,37 | 134 | 0,36 |
| US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A | USD | 13 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 30 | 0,08 | 28 | 0,07 |
| US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS | USD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 68 | 0,18 | 72 | 0,19 |
| US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP | USD | 14 | 0,04 | 14 | 0,04 |
| US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC | USD | 67 | 0,18 | 97 | 0,26 |
| US30161N1019 - Acciones EXELON CORP | USD | 14 | 0,04 | 14 | 0,04 |
| US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP | USD | 9 | 0,02 | 6 | 0,02 |
| US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS | USD | 26 | 0,07 | 29 | 0,08 |
| US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP | USD | 21 | 0,06 | 22 | 0,06 |
| US47215P1066 - Acciones JD.COM | USD | 6 | 0,01 | 7 | 0,02 |
| US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A | USD | 5 | 0,01 | 6 | 0,02 |
| US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS | USD | 16 | 0,04 | 18 | 0,05 |
| US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO | USD | 101 | 0,27 | 113 | 0,30 |
| US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION | USD | 35 | 0,09 | 28 | 0,07 |
| US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS | USD | 27 | 0,07 | 28 | 0,07 |
| US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY | USD | 21 | 0,06 | 21 | 0,06 |
| US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE | USD | 29 | 0,08 | 37 | 0,10 |
| US36266G1076 - Acciones GE HEALTHCARE TECHNOLOGY W/I | USD | 3 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO | USD | 57 | 0,15 | 69 | 0,18 |
| US17275R1023 - Acciones CISCO | USD | 33 | 0,09 | 32 | 0,08 |
| US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP | USD | 21 | 0,06 | 18 | 0,05 |
| US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES | USD | 53 | 0,14 | 50 | 0,13 |
| US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES | USD | 42 | 0,11 | 46 | 0,12 |
| US09290D1019 - Acciones BLACKROCK | USD | 34 | 0,09 | 38 | 0,10 |
| US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL | USD | 8 | 0,02 | 9 | 0,02 |
| US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC | USD | 28 | 0,08 | 27 | 0,07 |
| US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP | USD | 30 | 0,08 | 32 | 0,08 |
| US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR | USD | 22 | 0,06 | 24 | 0,06 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK | USD | 177 | 0,47 | 159 | 0,42 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM | USD | 264 | 0,70 | 301 | 0,80 |
| US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP | USD | 40 | 0,11 | 74 | 0,20 |
| US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON | USD | 19 | 0,05 | 24 | 0,06 |
| US92338C1036 - Acciones VERALTO CORP | USD | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY | USD | 22 | 0,06 | 26 | 0,07 |
| US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC | USD | 14 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP | USD | 36 | 0,10 | 38 | 0,10 |
| US7134481081 - Acciones PEPSICO INC | USD | 22 | 0,06 | 29 | 0,08 |
| US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC | USD | 24 | 0,06 | 18 | 0,05 |
| US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 21 | 0,06 | 31 | 0,08 |
| US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC | USD | 17 | 0,04 | 19 | 0,05 |
| US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP | USD | 76 | 0,20 | 66 | 0,18 |
| US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP | USD | 181 | 0,48 | 180 | 0,48 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP | USD | 20 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | USD | 19 | 0,05 | 16 | 0,04 |
| US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL | USD | 21 | 0,06 | 23 | 0,06 |
| US6541061031 - Acciones NIKE INC | USD | 12 | 0,03 | 15 | 0,04 |
| US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 10 | 0,03 | 12 | 0,03 |
| US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY | USD | 19 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP | USD | 11 | 0,03 | 16 | 0,04 |
| US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO | USD | 19 | 0,05 | 21 | 0,06 |
| US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C | USD | 17 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP W/I | USD | 2 | 0,01 | 2 | 0,01 |
| US29444U7000 - Acciones EQUINIX | USD | 16 | 0,04 | 22 | 0,06 |
| US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC. | USD | 14 | 0,04 | 19 | 0,05 |
| US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE | USD | 16 | 0,04 | 19 | 0,05 |
| US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC | USD | 59 | 0,16 | 83 | 0,22 |
| US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY | USD | 136 | 0,36 | 145 | 0,39 |
| US2546871060 - Acciones WALT DISNEY | USD | 30 | 0,08 | 31 | 0,08 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT | USD | 297 | 0,79 | 286 | 0,76 |
| US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A | USD | 16 | 0,04 | 17 | 0,05 |
| US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 20 | 0,05 | 16 | 0,04 |
| US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY | USD | 45 | 0,12 | 41 | 0,11 |
| US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP | USD | 20 | 0,05 | 22 | 0,06 |
| US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO | USD | 19 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY | USD | 63 | 0,17 | 67 | 0,18 |
| US6558441084 - Acciones NORKFOLK SOUTHERN CORP | USD | 13 | 0,03 | 14 | 0,04 |
| US2358511028 - Acciones DANAHER CORP | USD | 21 | 0,06 | 28 | 0,07 |
| US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 29 | 0,08 | 27 | 0,07 |
| US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC A | USD | 315 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING | USD | 45 | 0,12 | 38 | 0,10 |
| US87612E1064 - Acciones TARGET CORP | USD | 7 | 0,02 | 10 | 0,03 |
| US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO | USD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO | USD | 135 | 0,36 | 127 | 0,34 |
| US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC | USD | 73 | 0,19 | 78 | 0,21 |
| US1264081035 - Acciones CSX CORP | USD | 14 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| US03662Q1058 - Acciones ANSYS INC | USD | 268 | 0,71 | 293 | 0,78 |
| US1266501006 - Acciones CVS CORP | USD | 13 | 0,03 | 10 | 0,03 |
| US0567521085 - Acciones BAIDU INC | USD | 15 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION | USD | 32 | 0,08 | 37 | 0,10 |
| US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIAS | USD | 20 | 0,05 | 20 | 0,05 |
| US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC | USD | 59 | 0,16 | 72 | 0,19 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER | USD | 32 | 0,08 | 39 | 0,10 |
| US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO | USD | 48 | 0,13 | 36 | 0,10 |
| US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS | USD | 40 | 0,11 | 52 | 0,14 |
| US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY | USD | 24 | 0,06 | 25 | 0,07 |
| US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY | USD | 11 | 0,03 | 11 | 0,03 |
| US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC | USD | 29 | 0,08 | 32 | 0,09 |
| US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC | USD | 31 | 0,08 | 36 | 0,10 |
| US3377381088 - Acciones FISERV INC | USD | 20 | 0,05 | 27 | 0,07 |
| US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC | USD | 35 | 0,09 | 40 | 0,11 |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER | USD | 312 | 0,83 | 434 | 1,16 |
| US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 26 | 0,07 | 25 | 0,07 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 16 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON | USD | 67 | 0,18 | 72 | 0,19 |
| US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP | USD | 8 | 0,02 | 8 | 0,02 |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC | USD | 120 | 0,32 | 122 | 0,32 |
| US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA | USD | 17 | 0,05 | 12 | 0,03 |
| US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP | USD | 20 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| US4385161066 - Acciones MICROSOFT | USD | 36 | 0,09 | 39 | 0,11 |
| US2786421030 - Acciones EBAY INC | USD | 16 | 0,04 | 15 | 0,04 |
| US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC | USD | 28 | 0,07 | 35 | 0,09 |
| US2788651006 - Acciones ECOLAB INC | USD | 17 | 0,05 | 17 | 0,05 |
| US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP | USD | 5 | 0,01 | 5 | 0,01 |
| US1491231015 - Acciones CATERPILLAR | USD | 41 | 0,11 | 43 | 0,12 |
| US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD | 14 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES | USD | 31 | 0,08 | 26 | 0,07 |
| US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A | USD | 16 | 0,04 | 16 | 0,04 |
| US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO | USD | 48 | 0,13 | 69 | 0,18 |
| US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC | USD | 5 | 0,01 | 9 | 0,02 |
| US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C | USD | 7 | 0,02 | 8 | 0,02 |
| US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC | USD | 33 | 0,09 | 25 | 0,07 |
| US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD | USD | 26 | 0,07 | 32 | 0,09 |
| US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY | USD | 49 | 0,13 | 49 | 0,13 |
| US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN | USD | 30 | 0,08 | 36 | 0,10 |
| US8299331004 - Acciones SIRIUS XM HOLDINGS INC | USD | 163 | 0,43 | 184 | 0,49 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 8.830 | 23,41 | 8.768 | 23,34 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 8.830 | 23,41 | 8.768 | 23,34 |
| IE00BJSFR200 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 1.809 | 4,80 | 1.806 | 4,81 |
| IE00BJSJPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 1.865 | 4,94 | 1.781 | 4,74 |
| IE00BYM11H29 - Participaciones UBS ETF PLC | USD | 1.241 | 3,29 | 0 | 0,00 |
| IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 1.866 | 4,95 | 1.863 | 4,96 |
| IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE | USD | 6.590 | 17,47 | 6.280 | 16,72 |
| IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC | USD | 6.625 | 17,57 | 6.384 | 17,00 |
| LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU | EUR | 1.838 | 4,87 | 1.804 | 4,80 |
| LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU | EUR | 1.851 | 4,91 | 1.833 | 4,88 |
| TOTAL IIC | | 23.685 | 62,80 | 21.749 | 57,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 32.515 | 86,22 | 30.518 | 81,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 37.308 | 98,93 | 35.529 | 94,59 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US3682872078 - Acciones GAZPRU | USD | 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 aplicable

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

N/A