

OLYMPUS EQUITY EUROPE, FI

Nº Registro CNMV: 5795

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.**Depositario:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** E&Y, S.L.**Grupo Gestora:** ABANTE ASESORES**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: 15/09/2023

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital a medio y largo plazo. El fondo promueve características ambientales, sociales y de buengobierno. Para ello

invertirá más del 75% de su patrimonio de forma directa o indirecta en renta variable de mercados principalmente europeos. Podrá tomar riesgo divisa por el 100% del patrimonio y utilizará derivados tanto para fines de cobertura como de inversión. La gestión toma como

referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Europe Developed Markets 500 Net Return Index, que se utiliza en términos meramente informativos o comparativos y no se gestiona en relación al mismo, realizando una gestión activa

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,02	0,26	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,84	1,81	2,08

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	1.161.755,53	1.114.484,76	314,00	311,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
L	164.205,10	158.745,66	22,00	21,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	15.994	14.118	9.388	4.960
L	EUR	2.315	2.051	1.824	855

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	13,7674	12,6681	11,1286	10,5231
L	EUR	14,0973	12,9194	11,2545	10,5559

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,76	1,43	0,67	0,76	1,43	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
L	al fondo	0,27	0,76	1,03	0,27	0,76	1,03	mixta	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		9,62							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	3,14	08-04-2026				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,37							
Ibex-35		18,37							
Letra Tesoro 1 año		0,97							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		5,30							

(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.

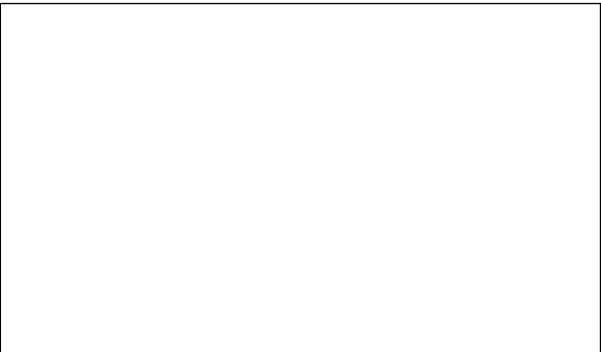
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,37	0,38	0,38	0,38	1,51	1,52	0,74	

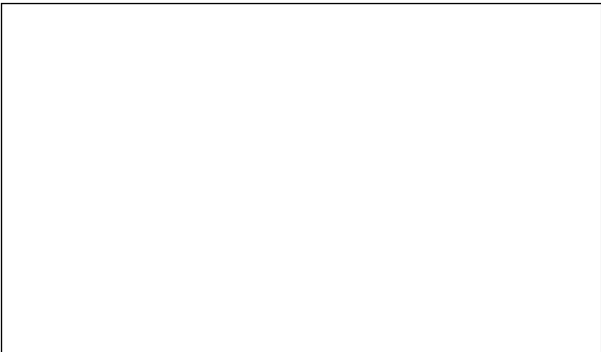
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09 de Enero de 2026 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		9,85							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	3,14	08-04-2026				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,37							
Ibex-35		18,37							
Letra Tesoro 1 año		0,97							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		5,23							

(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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	16.333	89,21	14.512	89,75
* Cartera interior	4.578	25,00	3.950	24,43
* Cartera exterior	11.756	64,21	10.561	65,32
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.798	9,82	1.502	9,29
(+/-) RESTO	177	0,97	156	0,96
TOTAL PATRIMONIO	18.309	100,00 %	16.169	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)	16.169	14.615	16.169	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,23	1,90	4,23	144,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,45	8,23	8,45	-61,72
(+) Rendimientos de gestión	10,14	9,75	10,14	-488,63
+ Intereses	0,19	0,21	0,19	-1,99
+ Dividendos	1,26	0,46	1,26	201,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,55	5,71	5,55	6,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,24	2,52	2,24	-2,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,88	0,84	0,88	15,41
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-612,39
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-95,78
(-) Gastos repercutidos	-1,71	-1,55	-1,71	458,46
- Comisión de gestión	-1,38	-1,37	-1,38	10,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	15,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	272,19
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,11	-0,25	151,81
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,02	-31,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,02	-31,55
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.309	16.169	18.309	

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

3. Inversiones financieras

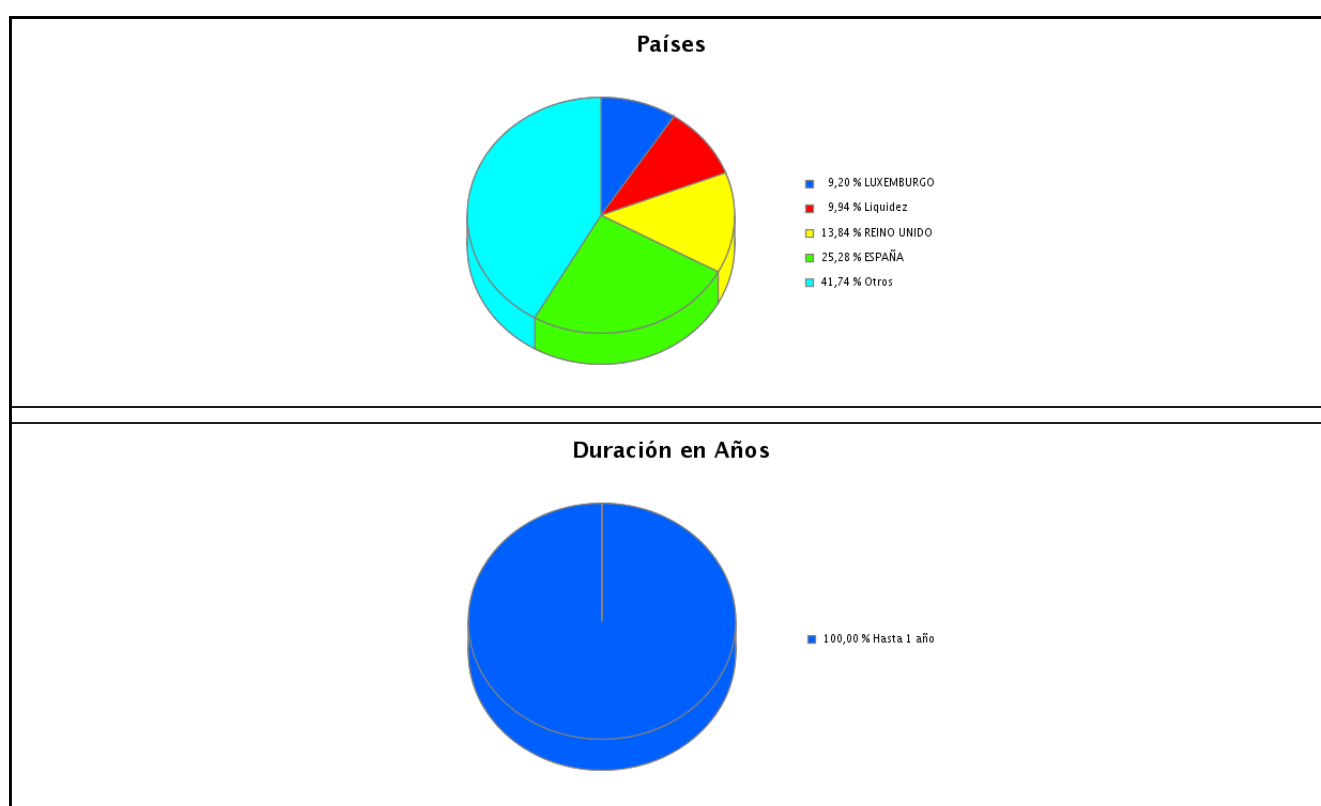
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.700	20,21	3.100	19,17
TOTAL RENTA FIJA	3.700	20,21	3.100	19,17
TOTAL RV COTIZADA	878	4,79	851	5,26
TOTAL RENTA VARIABLE	878	4,79	851	5,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.578	25,00	3.950	24,43
TOTAL RV COTIZADA	10.135	55,35	9.125	56,43
TOTAL RENTA VARIABLE	10.135	55,35	9.125	56,43
TOTAL IIC	1.586	8,66	1.436	8,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.720	64,01	10.561	65,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.298	89,01	14.511	89,75

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
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	4.117	Cobertura
Total subyacente renta variable		4117	
TOTAL OBLIGACIONES		4117	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de OLYMPUS EQUITY EUROPE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5795), al objeto de modificar su política de inversión.

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 380.501 miles d e Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a traves de su Depositario por 204 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición equilibrada en renta variable algo por debajo a su nivel de neutralidad que en este caso es el 100%. Durante el periodo se realizó una reestructuración de la cartera para adaptarla a su nueva política de inversiones.

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

Las subidas de las bolsas han propiciado un semestre positivo que permite cerrar el periodo del fondo en positivo y en sus máximos históricos.

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 ha subido un 13,29% y se ha situado en los 15,99 millones de euros en la clase A y ha aumentado un 12,87% y alcanza los 2,31 millones en la clase L. El número de partícipes se sitúa en 314 en la clase A, y en 22 en la L aumentando 3 en la A y reduciéndose en 1 en la L.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de un 8,68% en la clase A, y del 9,12 en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en mismo periodo del 0,33%. La diferencia se debe entre otras circunstancias a la exposición a renta variable.

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 algunas acciones concretas como las de Grenergy, ACS y ASML y las acciones de energía con el conflicto del golfo.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones, lujo con LVMH, Diageo y las relacionadas con el sector del automóvil.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,75% de su patrimonio en la clase A, y un 0,35% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 1.81%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 112.053,40€ en la clase A y de 16.392,27€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,76% en la clase A y un 0,76% en la clase L.

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 alta, por su exposición a renta variable europea con comportamiento positivo en el periodo.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de valores del sector industrial y de defensa como Safran, Rheinmetall, químicas como Basf o Holcim

Las principales desinversiones fueron las ventas de valores con mejor puntuación ESG pero alejado del Stoxx 600 como Sika, Prysmian o 3I group.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha tomado posiciones en futuros del Stoxx 600 como inversión para completar el porcentaje de inversión. El porcentaje de inversión era a fin de año del 21,5%

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 8,66% de su patrimonio invertido en IIC. La Gestora en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio es DB-X trackers.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% 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

NA

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 8,86% en las clases A, 12,54% en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,10 y la de las Letras del Tesoro de 0,79. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

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

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado 250€ por gastos de análisis en el primer semestre de 2026.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno el comportamiento previsible del fondo será mantener un elevado nivel de vigilancia sobre algunos parámetros. El porcentaje de inversión se mantendrá entorno al 95%

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	%
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	3.700	20,21	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	3.100	19,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.700	20,21	3.100	19,17
TOTAL RENTA FIJA		3.700	20,21	3.100	19,17
ES06670509T7 - Derechos ACS	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	116	0,64	107	0,66
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	138	0,75	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	72	0,39	52	0,32
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	99	0,54	140	0,86
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	154	0,84	210	1,30
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA GROUP	EUR	92	0,50	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	42	0,23	51	0,32
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	63	0,34	64	0,40
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	43	0,23	0	0,00
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	0	0,00	172	1,06
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	56	0,31	55	0,34
TOTAL RV COTIZADA		878	4,79	851	5,26
TOTAL RENTA VARIABLE		878	4,79	851	5,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.578	25,00	3.950	24,43
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	23	0,13	98	0,61
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	100	0,55	0	0,00
CH0210483332 - Acciones COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	104	0,57	0	0,00
CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN	CHF	52	0,28	47	0,29
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	57	0,31	147	0,91
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	241	1,31	324	2,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	180	1,12
CH0012214059 - Acciones LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	38	0,21	0	0,00
CH0012221716 - Acciones ABB LTD	CHF	212	1,16	215	1,33
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING	CHF	25	0,14	27	0,17
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP	CHF	92	0,50	90	0,56
CH0014852781 - Acciones SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	66	0,36	67	0,41
CH1216478797 - Acciones DSM-FIRMENICH AG	EUR	39	0,21	32	0,20
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	16	0,09	61	0,38
CH0126881561 - Acciones SWISS REINSURANCE	CHF	82	0,45	84	0,52
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	228	1,24	127	0,79
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	83	0,46	35	0,22
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	224	1,22	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS INTERNATIONAL BV	EUR	72	0,40	68	0,42
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	34	0,19	39	0,24
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	42	0,23	0	0,00
DE0005140008 - Acciones DEUTSHE BANK AG 1,650	EUR	37	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	24	0,13	38	0,24
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	20	0,11	25	0,15
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG 1,650	EUR	107	0,58	94	0,58
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	47	0,25	54	0,33
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	21	0,11	108	0,67
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	109	0,60	50	0,31
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	44	0,24	36	0,23
DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL	EUR	48	0,26	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE AG (5 DM)	EUR	45	0,24	36	0,22
DE0007100000 - Acciones DAIMLER CRYSLER	EUR	18	0,10	24	0,15
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	151	0,82	134	0,83
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	180	0,98	153	0,95
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	150	0,82	141	0,87
DE0008430026 - Acciones MUNICHENER RUCKVERSICHER	EUR	53	0,29	153	0,95
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	79	0,43	82	0,51
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	31	0,17	26	0,16
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	28	0,15	26	0,16
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST-B	DKK	21	0,12	31	0,19
DK0061539921 - Acciones VESTAS SYSTEMS	DKK	59	0,32	55	0,34
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	140	0,76	145	0,89
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	60	0,33	71	0,44
FI0009005987 - Acciones UPM-KYMMENE OY	EUR	18	0,10	20	0,12
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	40	0,22	27	0,17
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	36	0,19	36	0,22
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	89	0,49	119	0,73
FR0000073272 - Acciones SOCIETE GENERALE A	EUR	96	0,52	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	65	0,36	55	0,34
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	190	1,04	156	0,96
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	106	0,58	102	0,63
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	51	0,28	56	0,35
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	95	0,52	88	0,55
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	83	0,45	89	0,55
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	116	0,63	205	1,27
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	40	0,22	49	0,30
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	40	0,22	66	0,41
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	133	0,73	229	1,41
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	11	0,06	18	0,11
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	78	0,43	74	0,46
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	80	0,44	137	0,85
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	67	0,37	58	0,36
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	49	0,27	41	0,25
FR0014003T18 - Acciones DASSAULT SYSTEME	EUR	31	0,17	42	0,26
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	95	0,52	86	0,53
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	76	0,41	74	0,46
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	70	0,38	66	0,41
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	31	0,17	30	0,19
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	87	0,48	0	0,00
GB00BSZBP530 - Acciones RECKITT	GBP	74	0,40	0	0,00
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	51	0,28	42	0,26
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER	GBP	186	1,01	197	1,22
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	85	0,47	0	0,00
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP PLC	GBP	12	0,06	98	0,61
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	15	0,08	121	0,75
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT	GBP	0	0,00	93	0,57
GB00B5ZN1N88 - Acciones SEGRO PLC	GBP	26	0,14	21	0,13
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS ROYCE	GBP	98	0,54	0	0,00
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP	GBP	15	0,08	20	0,12
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	GBP	166	0,91	69	0,43
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER	EUR	116	0,63	0	0,00
GB0000536739 - Acciones ASHTAD GROUP PLC	GBP	0	0,00	59	0,36
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	42	0,23	44	0,27
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS PLC	GBP	40	0,22	0	0,00
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	89	0,48	0	0,00
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	411	2,24	485	3,00
GB0005603997 - Acciones LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	50	0,27	45	0,28
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORPORATION	GBP	75	0,41	85	0,52
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	71	0,39	23	0,14
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	87	0,47	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TBS GROUP PLC	GBP	81	0,44	180	1,11
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	225	1,23	343	2,12
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS	GBP	86	0,47	0	0,00
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	USD	143	0,78	0	0,00
IE00059YS762 - Acciones LINDE AG	USD	130	0,71	104	0,64
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	GBP	0	0,00	163	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP PLC A	EUR	37	0,20	36	0,22
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	32	0,17	72	0,44
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	130	0,71	115	0,71
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	95	0,52	94	0,58
IT0003242622 - Acciones TERNA SPA	EUR	36	0,20	32	0,20
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	41	0,22	96	0,59
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	32	0,17	35	0,21
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	87	0,47	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENORE XSTRATA PLC	GBP	43	0,24	0	0,00
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	79	0,43	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	128	0,70	0	0,00
NL0000090802 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD	EUR	37	0,20	34	0,21
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	71	0,39	25	0,15
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	25	0,14	40	0,24
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	677	3,69	362	2,24
NL0010773842 - Acciones NN GROUP	EUR	74	0,41	64	0,39
NL0010832176 - Acciones ARGENX SE	EUR	48	0,26	0	0,00
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	45	0,25	45	0,28
NL0011794037 - Acciones AHOLD	EUR	61	0,33	60	0,37
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	64	0,35	173	1,07
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	12	0,07	21	0,13
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL NV	EUR	5	0,03	50	0,31
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	66	0,36	92	0,57
NL00150001Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	24	0,13	29	0,18
NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM	GBP	12	0,07	11	0,07
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	98	0,54	71	0,44
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	34	0,19	27	0,17
SE0000115446 - Acciones VOLVO	SEK	39	0,22	0	0,00
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	73	0,40	91	0,56
SE0007100581 - Acciones ASSA ABLOY AB-B	SEK	76	0,42	82	0,51
SE0009922164 - Acciones ESSITY ALTIEBOLAG B	SEK	31	0,17	31	0,19
SE0015811963 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	93	0,51	0	0,00
SE0017486889 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	108	0,59	94	0,58
US8669661048 - Acciones SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	GBP	64	0,35	0	0,00
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINIUM LIMITED	GBP	8	0,04	10	0,06
TOTAL RV COTIZADA		10.135	55,35	9.125	56,43
TOTAL RENTA VARIABLE		10.135	55,35	9.125	56,43
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.586	8,66	1.436	8,88
TOTAL IIC		1.586	8,66	1.436	8,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.720	64,01	10.561	65,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.298	89,01	14.511	89,75

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)

NA