

**MULTIESTRATEGIA,FI**

Nº Registro CNMV: 1392

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A.  
AUDITORES, S.L**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** KPMG**Grupo Gestora:** AFI INVERSIONES GLOBALES  
Aa3 (Moody's)**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:****Fondo por compartimentos:** SI

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

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

**Dirección**

C/ MARQUES DE VILLAMEJOR 5 28006 - MADRID (MADRID)

**Correo Electrónico**[afi-Inversiones@afi.es](mailto:afi-Inversiones@afi.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

MULTIESTRATEGIA / AFI GLOBAL

Fecha de registro: 08/09/2023

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. El indicador resumido de riesgo del fondo es de 3 en una escala de 1 a 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

**Descripción general**

Política de inversión: Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, incluyendo ETF y hasta 40% en IIC de gestión alternativa.

Invierte, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, o en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta 30% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), hasta 50% en bonos convertibles, y hasta 20% en bonos convertibles contingentes (CoCos)(normalmente perpetuos y de producirse la contingencia se podrán convertir en acciones o aplicar una quita al principal, esto afecta negativamente al valor liquidativo). Asimismo, podrá invertir hasta 10% de la exposición total en materias primas, a través de activos aptos según Directiva 2009/65 CE.

Exposición a riesgo divisa: 0-100%

En la inversión directa/indirecta, las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, pudiendo tener hasta 50% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La duración media de la cartera de renta fija no estará predeterminada.

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Emisores/mercados: principalmente OCDE (máximo 25% en emergentes). Podrá existir concentración sectorial/geográfica. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Valores no cotizados, que sean transmisibles, lo cual supone asumir riesgos adicionales respecto a la inversión en valores cotizados, por la inexistencia de un mercado organizado que asegure la liquidez y su valoración conforme a las reglas de mercado.
- Las acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, españolas o extranjeras similares, que sean transmisibles, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | Año t-1 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           |                  | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,32           |                  | 1,32 |         |

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 |                  |                       |
| CLASE I | 2.223.153,65          |                  | 36               |                  | EUR    | 0,00                                             |                  | .00 EUR          | NO                    |
| CLASE R | 2.951.841,94          | 4.939.625,85     | 161              | 182              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | .00 EUR          | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 13.079               |                |                |                |
| CLASE R | EUR    | 17.353               | 28.572         | 25.294         | 17.004         |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 5,8830               |                |                |                |
| CLASE R | EUR    | 5,8787               | 5,7842         | 5,4215         | 5,0807         |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE I |                   | 0,19                    |              | 0,19  | 0,19         |              | 0,19  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0,67                    |              | 0,67  | 0,67         |              | 0,67  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .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               |                        |                 | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,93            | 05-06-2026 | -0,93      | 05-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,66             | 08-04-2026 | 1,66       | 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                        |                        | 6,86            |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 18,66           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,11            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

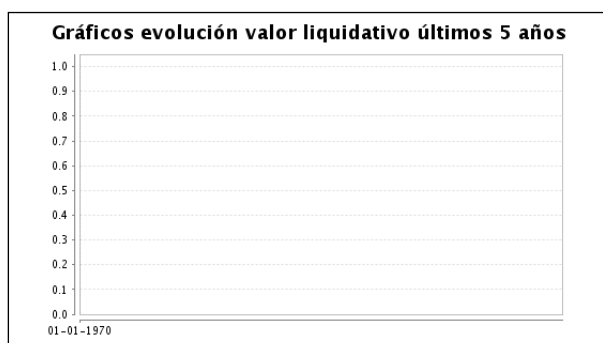
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,24           | 0,23            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

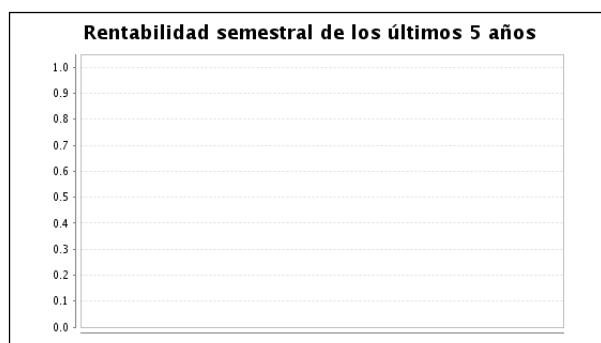
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,63           | 4,64            | -2,88  | 1,04   | 2,57   | 6,69  | 6,71 | 7,28 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,95            | 05-06-2026 | -1,25      | 19-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,66             | 08-04-2026 | 1,66       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 6,61           | 6,96            | 6,18   | 3,25   | 3,13   | 4,54  | 2,82  | 3,40  |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 | 13,31 | 13,84 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  | 0,11  | 0,13  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,44           | 3,44            | 3,50   | 4,13   | 4,15   | 4,13  | 4,20  | 4,27  |         |

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

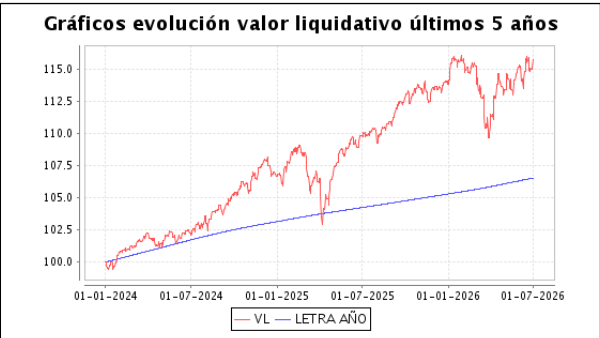
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,74           | 0,37            | 0,37   | 0,38   | 0,37   | 1,50  | 1,52 | 1,47 | 1,49 |

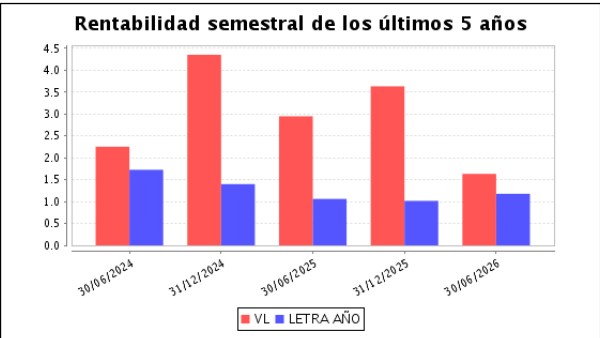
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### 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                                            | 13.212                                  | 78                | 0,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Internacional                             |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 85.191                                  | 34                | 2,73                           |
| Renta Variable Euro                                        | 18.673                                  | 143               | 3,64                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.938                                   | 38                | 5,37                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |                                         |                   |                                |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           |                                         |                   |                                |
| Global                                                     | 23.784                                  | 174               | 1,63                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |                                         |                   |                                |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                |                                         |                   |                                |
| IIC que Replica un Índice                                  |                                         |                   |                                |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado |                                         |                   |                                |
| Total fondos                                             | 143.798                                 | 467               | 2,50                           |

\*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                 | 28.651             | 94,15              | 27.372               | 95,80              |
| * Cartera interior                          | 2.461              | 8,09               | 2.768                | 9,69               |
| * Cartera exterior                          | 25.926             | 85,19              | 24.225               | 84,79              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 265                | 0,87               | 379                  | 1,33               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.712              | 5,63               | 1.303                | 4,56               |
| (+/-) RESTO                                 | 68                 | 0,22               | -102                 | -0,36              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 30.432             | 100,00 %           | 28.572               | 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)   | 28.572                       | 27.206                         | 28.572                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,69                         | 1,35                           | 4,69                      | 262,75                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,70                         | 3,56                           | 1,70                      | -49,94                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,47                         | 4,57                           | 2,47                      | -43,44                                    |
| + Intereses                                      | 1,14                         | 1,08                           | 1,14                      | 10,91                                     |
| + Dividendos                                     | 0,29                         | 0,20                           | 0,29                      | 53,21                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,11                        | -0,26                          | -0,11                     | -56,07                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,01                         | 2,93                           | 1,01                      | -63,76                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,88                        | -0,96                          | -0,88                     | -4,20                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 1,02                         | 1,59                           | 1,02                      | -33,13                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -308,05                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,77                        | -1,01                          | -0,77                     | -20,57                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,67                        | -0,91                          | -0,67                     | -23,87                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 2,88                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 47,44                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 322,35                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -3,05                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -16,79                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -16,79                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 30.432                       | 28.572                         | 30.432                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

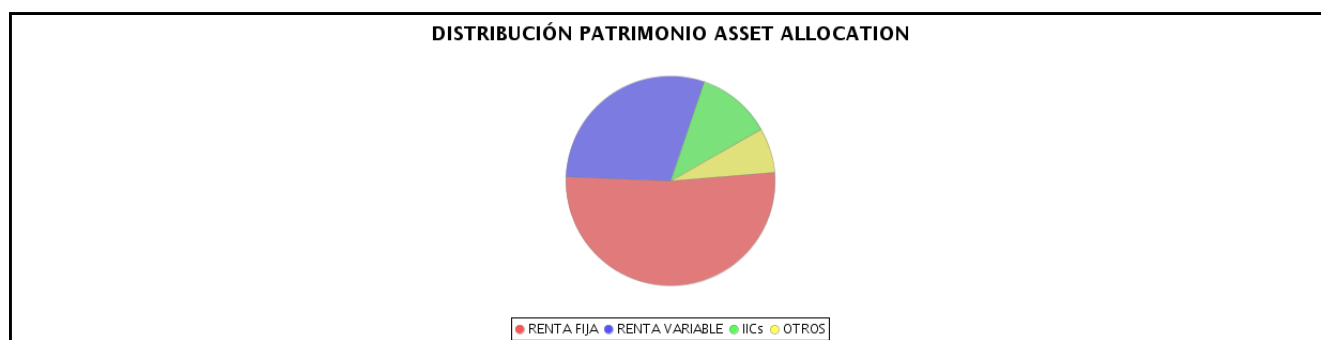
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.112            | 3,66  | 2.074            | 7,25  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 271              | 0,89  |                  |       |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.383            | 4,55  | 2.074            | 7,25  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 774              | 2,56  | 694              | 2,42  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 774              | 2,56  | 694              | 2,42  |
| TOTAL IIC                              | 304              | 1,00  |                  |       |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.461            | 8,11  | 2.768            | 9,67  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 14.239           | 46,78 | 14.124           | 49,48 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 180              | 0,59  | 99               | 0,35  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 14.420           | 47,37 | 14.223           | 49,83 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 8.239            | 27,09 | 6.643            | 23,25 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 8.239            | 27,09 | 6.643            | 23,25 |
| TOTAL IIC                              | 3.206            | 10,53 | 3.357            | 11,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 25.864           | 84,99 | 24.223           | 84,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 28.325           | 93,10 | 26.991           | 94,51 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EUR/USD              | Compra de opciones "call" | 966                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                           | 966                          |                          |
| S&P 500 INDEX                   | Compra de opciones "put"  | 2.521                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                           | 2521                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                           | 3487                         |                          |
| RENTA FIJA 03-JUL-26            | Otras compras a plazo     | 175                          | Inversión                |
| RENTA FIJA 08-JUL-26            | Otras compras a plazo     | 200                          | Inversión                |
| FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26     | Futuros vendidos          | 888                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija     |                           | 1263                         |                          |
| SUBYACENTE EUR/USD              | Futuros comprados         | 4.677                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                           | 4677                         |                          |

| Subyacente                | Instrumento               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| PUT CRUDE OIL 02/27 P65   | Emisión de opciones "put" | 285                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                           | 285                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                           | 6225                         |                          |

#### 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: Verificar y registrar a solicitud de AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1392) y del compartimento MULTIESTRATEGIA / AFI GLOBAL, al objeto de, para el citado compartimento, incluir la posibilidad de que también las entidades comercializadoras pertenecientes al grupo de la gestora puedan cobrar comisiones por la custodia y administración de participaciones, así como denominar CLASE R a las participaciones ya registradas del compartimento e inscribir en el registro de IIC la siguiente clase de participación: CLASE I. Número de registro: 314855.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Participes 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

Existen operaciones vinculadas repetitivas las cuales no se someten a autorización previa pero si a un control a posteriori, relativas a compraventas de divisas que realiza la Gestora con el Depositario.  
Durante el periodo se han realizado con el Depositario (CACEIS BANK SE) operaciones de compra de divisa por importe

de 5.760.284,84 EUR y ventas por importe de 3.652.539,33 EUR.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

AFI GLOBAL, FI  
INFORME DE GESTIÓN

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

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por dos grandes factores: la escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán y la consolidación de la inteligencia artificial como principal motor de los mercados. Tras un comienzo de año en el que los indicadores macroeconómicos habían permitido revisar al alza las previsiones de crecimiento, el estallido de las hostilidades provocó un deterioro del sentimiento inversor, un recorte de las expectativas económicas y un fuerte repunte del precio de la energía. El Brent llegó a superar puntualmente los 120 dólares por barril ante el bloqueo del estrecho de Ormuz, reavivando los temores a un escenario de estanflación y a una posible respuesta más restrictiva por parte de los principales bancos centrales.

La reacción inicial de los mercados fue de elevada aversión al riesgo, con caídas generalizadas en la renta variable -más acusadas en Europa y en los mercados emergentes, por su mayor dependencia energética-, un aumento de las rentabilidades de la deuda soberana y un ensanchamiento de los diferenciales de crédito. Sin embargo, conforme avanzó el semestre y las tensiones geopolíticas comenzaron a moderarse, los activos de riesgo recuperaron rápidamente el terreno perdido. La posterior distensión entre Estados Unidos e Irán permitió que el precio del petróleo regresara al entorno de los 70 dólares por barril y favoreció la normalización de las curvas de tipos, especialmente en los tramos más cortos. En este contexto, la renta fija privada también recuperó el terreno perdido, con unos diferenciales que, tras el ensanchamiento registrado durante el conflicto, volvieron a situarse en niveles próximos a los mínimos del año.

En este entorno, la inteligencia artificial continuó siendo el principal catalizador de la renta variable. Los grandes hiperescaladores mantuvieron elevados niveles de inversión en infraestructuras, sosteniendo el ciclo de gasto asociado a la IA y favoreciendo el buen comportamiento del conjunto del sector tecnológico durante buena parte del semestre. No obstante, en las últimas sesiones de junio aumentó la volatilidad ante las elevadas valoraciones alcanzadas por algunos segmentos del mercado. Se produjo una intensa rotación dentro del ecosistema de la inteligencia artificial, con un mejor comportamiento relativo de los grandes hiperescaladores y las compañías de software frente a los fabricantes de semiconductores, tras el extraordinario rally acumulado por estos últimos durante el semestre. Este movimiento explica, en parte, el peor comportamiento relativo de la bolsa estadounidense en el tramo final del periodo frente al mejor tono mostrado por los índices europeos, con una exposición significativamente menor al sector tecnológico.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por un cambio significativo en las expectativas del mercado. A comienzos de año, los inversores descontaban entre una y dos bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal y unos tipos de interés estables en la zona euro. Sin embargo, el encarecimiento del petróleo y su impacto sobre las expectativas de inflación llevaron a los principales bancos centrales a adoptar un tono mucho más restrictivo. De este modo, el Banco Central Europeo elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, y el mercado pasó a descontar la posibilidad de una segunda subida antes de final de año. En Estados Unidos, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Reserva Federal reforzó ese cambio de expectativas, desplazando el debate desde posibles bajadas de tipos hacia un eventual endurecimiento adicional de la política monetaria. Este giro, unido al contexto de elevada incertidumbre geopolítica, favoreció una apreciación significativa del dólar y propició una corrección de los metales preciosos, con caídas cercanas al 7% en el oro y del 20% en la plata durante el semestre.

En conjunto, el primer semestre de 2026 se saldó con un balance positivo para los activos de riesgo, que demostraron una notable capacidad de adaptación a un shock geopolítico y energético de primer orden. Pese al aumento puntual de la incertidumbre, los mercados cerraron el periodo apoyados en la fortaleza del ciclo de inversión asociado a la inteligencia

artificial, la progresiva normalización del escenario geopolítico y la solidez de los beneficios empresariales, especialmente en los sectores vinculados al desarrollo de la IA.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se mantuvo una gestión activa del posicionamiento de la cartera, incrementando de forma gradual la exposición a renta variable, que pasó del 32,4% al cierre de 2025 hasta el 34,6% en términos netos al final del periodo. A nivel geográfico se llevaron a cabo ajustes tácticos, reduciendo de forma puntual el peso en Estados Unidos en favor de Europa, Japón y, de manera selectiva, los mercados emergentes. Desde una perspectiva sectorial, se disminuyó la exposición a los grandes hiperescaladores en favor de compañías beneficiadas precisamente del gasto de estas, y se redujo el sector financiero, reforzándose sectores vinculados a activos reales -construcción y minería de metales industriales-, así como energía y salud.

En renta fija, la cartera continuó enfocada en emisores de elevada calidad crediticia, con una gestión activa de la duración, que cerró el periodo en torno a 3,2 años. Se redujo de forma significativa el peso de la deuda pública, del 11,1% al 5,2%, mientras que la deuda corporativa se mantuvo estable en niveles próximos al 44% (43,7% al cierre), concentrando las nuevas compras en crédito con grado de inversión en el tramo de 4-7 años. La deuda emergente se redujo del 2,1% al 1,2%, y se incrementó ligeramente la posición en activos monetarios, hasta el 5,3%, con el objetivo de optimizar la gestión del efectivo.

En lo relativo a la exposición por divisa, se realizó una gestión activa de la posición en dólares estadounidenses, ajustada mediante futuros sobre el par EUR/USD en función del entorno de mercado.

Asimismo, se mantuvo una exposición en oro en torno al 2%, a la que se sumó al final del periodo una nueva entrada en plata por un 0,5%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del compartimento en el período ha sido del +1,63% para la clase R y del +4,24% para la clase I. La rentabilidad de la clase I corresponde a un periodo inferior, al haberse constituido dicha clase con posterioridad al inicio del ejercicio, por lo que ambas cifras no resultan directamente comparables.

Durante el periodo, el tracking error del compartimento ha sido del 3,72%.

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

Durante el período, la rentabilidad del compartimento ha sido del +1,63% en la clase R y del +4,24% en la clase I - correspondiendo la de la clase I a un periodo inferior, al haberse constituido con posterioridad al inicio del ejercicio-, el patrimonio ha aumentado hasta los 30.431.738,54 euros (13.078.770,91 Clase I y 17.352.967,63 Clase R) y los partícipes han aumentado hasta 196 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el compartimento se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos soportados por el fondo han sido respectivamente de 0,82% y 0,02%, para la Clase R, y de 0,22% y 0,022%, para la Clase I.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, se reforzó la exposición a mercados emergentes mediante nuevas compras en renta variable latinoamericana y coreana a través de ETFs, si bien la posición en Corea se sustituyó posteriormente por inversión directa en Samsung y SK Hynix. Se amplió igualmente la exposición a sectores vinculados a activos reales, con nuevas posiciones en el sector de la construcción -Implenia y Heidelberg-, el refuerzo del ETF de construcción y materiales europeos y la incorporación de un ETF de minería de metales industriales. En el sector tecnológico se incrementó la exposición a semiconductores a través de ASML y Lam Research, y se dio entrada a compañías más sensibles al gasto de los hiperescaladores como Corning, Lumentum y Broadcom, además de reforzarse Coinbase y la exposición a Japón vía ETF. Asimismo, se incorporaron nuevas posiciones en Glencore, Redes Energéticas Nacionales, Técnicas Reunidas y QinetiQ, se reforzó el sector energético mediante la ampliación de Exxon Mobil y se amplió la exposición al sector salud a través del ETF sobre el MSCI World Healthcare.

De forma paralela, se redujo la exposición a grandes hiperescaladores mediante ventas parciales en Alphabet y Amazon y se aligeró el sector financiero con la reducción de Mastercard y la desinversión en American Express. En el sector defensa se llevó a cabo una gestión activa de las posiciones en Rheinmetall y Babcock. Adicionalmente, se procedió al cierre total de las posiciones en Hermès y Mercado Libre y a la reducción de Booking Holdings, entre otros.

En renta fija, dentro del segmento de crédito se reforzó la exposición a deuda corporativa con grado de inversión mediante compras en el tramo de 4-7 años (BNP Paribas, Goldman Sachs, IAG o Ferrovial, entre otros), y se acudió a la subasta del mercado primario de Técnicas Reunidas (2031). Se reforzó la deuda subordinada con la entrada en ASR Netherlands y Aegas (call 2029), y se dio acceso al segmento de high yield mediante Air France. En deuda pública se llevó a cabo una gestión activa de la duración a través de futuros y se inició una posición en deuda pública del Reino Unido a 8 años denominada en libras; asimismo, se incorporaron bonos ligados a la inflación estadounidense e italiana, aunque ambas posiciones se cerraron antes del final del periodo. Estas operaciones se financiaron en parte con la rotación de la cartera, con ventas en los vencimientos más cortos (2027-2028) tanto en crédito corporativo como en deuda pública a lo que se sumó la amortización anticipada de una emisión subordinada de BBVA. En deuda emergente se cerró la posición mantenida a través del fondo Aktia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026, el compartimento mantiene posiciones en derivados de renta variable a través de opciones, con el objetivo de ajustar dinámicamente la exposición al mercado en función del entorno económico y la evolución de los mercados financieros.

Para gestionar el riesgo de tipos de interés, se invierte en derivados cotizados sobre bonos, permitiendo adaptar la sensibilidad de la cartera a los movimientos de las curvas de tipos.

En cuanto al riesgo de divisa, el compartimento ha utilizado derivados cotizados para gestionar activamente la exposición al tipo de cambio. Asimismo, se han empleado productos estructurados tanto para cubrir el riesgo de divisa como para aprovechar eventos de volatilidad en determinadas compañías de renta variable.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de: 12,57 %

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 2,02 %

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total del compartimento en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 12,7%, siendo las gestoras principales BlackRock y Xtrackers.

El compartimento, a 30 de junio de 2026, no mantiene en su cartera activos dudosos o en litigio.

Este compartimento puede invertir hasta un 100 % en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. A la fecha de referencia, las posiciones en referencias con baja calificación crediticia (high yield) que mantiene el fondo representan el 1,6% del patrimonio. El resto de la renta fija se distribuye entre deuda pública (5,5% de la cartera), emisiones con alta calificación crediticia (investment grade, 33,6%), subordinación (7,2%) y deuda de emisores de economías emergentes (1,2%).

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Asimismo, la volatilidad del año del compartimento a 30 de junio de 2026 ha sido del 6,61%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,09%.

Por su parte, la volatilidad del valor liquidativo del compartimento en el periodo ha sido del 3,44%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la Entidad no ejerce los Derechos Políticos. Excepcionalmente, y únicamente en aquellos casos en los que exista un beneficio para sus clientes por el ejercicio de estos derechos (por ejemplo, prima por asistencia a Juntas Generales), la Entidad ejerce los mismos, optando preferentemente por la delegación de estos Derechos Políticos, cuando ello sea posible, a favor de los Órganos de Administración de las respectivas sociedades.

Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

El fondo mantiene un posicionamiento neutral, que se ajustará en función de la evolución de las condiciones de mercado. En el ámbito de la renta fija se ha asumido algo más de riesgo de crédito, con la intención de mantener dicho posicionamiento en los próximos meses.

### 11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

### 12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

N/A

?

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0000012I32 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31  | EUR    |                  |      | 466              | 1,63 |
| ES00001010L6 - RFIIJA COMUNIDAD DE MAD 3.36 2028-10-31  | EUR    |                  |      | 311              | 1,09 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        |                  |      | 778              | 2,72 |
| ES02136790O6 - RFIIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03     | EUR    | 206              | 0,68 | 209              | 0,73 |
| ES0239140017 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.35 2028-10-14  | EUR    |                  |      | 286              | 1,00 |
| ES0378165049 - RFIIJA TECNICAS REUNIDA 5.42 2031-06-02  | EUR    | 398              | 1,31 |                  |      |
| ES0378165023 - RFIIJA TECNICAS REUNIDA 5.15 2030-01-30  | EUR    | 201              | 0,66 | 200              | 0,70 |
| ES0305198030 - RFIIJA EMPRESA NAVIERA  8.75 2027-06-28  | EUR    |                  |      | 198              | 0,69 |
| ES0380907073 - RFIIJA UNICAJA BANCO SA 6.50 2028-09-11  | EUR    | 104              | 0,34 | 106              | 0,37 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 909              | 2,99 | 999              | 3,49 |
| ES0305198030 - RFIIJA EMPRESA NAVIERA  8.75 2027-06-28  | EUR    | 203              | 0,67 |                  |      |
| ES0305198022 - RFIIJA EMPRESA NAVIERA  4.88 2026-07-16  | EUR    |                  |      | 298              | 1,04 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 203              | 0,67 | 298              | 1,04 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                               |        | 1.112            | 3,66 | 2.074            | 7,25 |
| ES0505394991 - PAGARE TKS ELECTRONICA 0.00 2028-06-15   | EUR    | 271              | 0,89 |                  |      |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                            |        | 271              | 0,89 |                  |      |
| TOTAL RENTA FIJA                                        |        | 1.383            | 4,55 | 2.074            | 7,25 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.                  | EUR    | 142              | 0,47 | 120              | 0,42 |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL                  | EUR    | 103              | 0,34 | 112              | 0,39 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                       | EUR    | 218              | 0,72 | 258              | 0,90 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA            | EUR    | 111              | 0,37 |                  |      |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA                      | EUR    | 200              | 0,66 | 204              | 0,71 |
| TOTAL RV COTIZADA                                       |        | 774              | 2,56 | 694              | 2,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                    |        | 774              | 2,56 | 694              | 2,42 |
| ES0151484013 - PARTICIPACIONES ABSOLUTE RET GV STR FI-Z | EUR    | 304              | 1,00 |                  |      |
| TOTAL IIC                                               |        | 304              | 1,00 |                  |      |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                  |        | 2.461            | 8,11 | 2.768            | 9,67 |
| AT0000A2WSC8 - RFIIJA AUSTRIA GOVERNME 0.90 2032-02-20  | EUR    |                  |      | 85               | 0,30 |
| IT0005466013 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2032-06-01  | EUR    | 121              | 0,40 | 122              | 0,43 |
| US91282CLF67 - RFIIJA UNITED STATES TR 3.88 2034-08-15  | USD    | 506              | 1,66 | 503              | 1,76 |
| EU000A3K7MW2 - RFIIJA EUROPEAN STABIL 1.62 2029-12-04   | EUR    |                  |      | 309              | 1,08 |
| EU000A3K4DD8 - RFIIJA EUROPEAN STABIL 1.00 2032-07-06   | EUR    | 433              | 1,42 | 435              | 1,52 |
| NL0015000RP1 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 0.50 2032-07-15  | EUR    |                  |      | 334              | 1,17 |
| IT0005383309 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.35 2030-04-01  | EUR    |                  |      | 508              | 1,78 |
| GB00BQC82C90 - RFIIJA UNITED KINGDOM G 4.25 2034-07-31  | GBP    | 283              | 0,93 |                  |      |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 1.342            | 4,41 | 2.296            | 8,04 |
| XS1023703090 - RFIIJA ENI SPA 3.62 2029-01-29           | EUR    |                  |      | 205              | 0,72 |
| XS2244941147 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 2.25 2029-01-28  | EUR    |                  |      | 192              | 0,67 |
| XS2606297864 - RFIIJA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05  | EUR    |                  |      | 207              | 0,72 |
| XS2895631567 - RFIIJA E.ON AG 3.12 2030-03-05           | EUR    |                  |      | 705              | 2,47 |
| XS2610209129 - RFIIJA ACCIONA SA 3.75 2030-04-25        | EUR    | 303              | 1,00 | 308              | 1,08 |
| XS2384723263 - RFIIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09  | EUR    | 265              | 0,87 | 267              | 0,94 |
| XS3145363399 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-10-17  | EUR    | 121              | 0,40 | 180              | 0,63 |
| FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15  | EUR    | 193              | 0,63 | 191              | 0,67 |
| BE6317598850 - RFIIJA AGEAS 3.88 2029-12-10             | EUR    | 196              | 0,64 |                  |      |
| XS3344481935 - RFIIJA RHEINMETALL AG  (3.38 2031-05-28  | EUR    | 301              | 0,99 |                  |      |
| XS2704918478 - RFIIJA H&M FINANCE BV 4.88 2031-10-25    | EUR    | 430              | 1,41 | 431              | 1,51 |
| US38141GE833 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 4.59 2030-04-20  | USD    | 261              | 0,86 |                  |      |
| XS2824763044 - RFIIJA FERRARI NV 3.62 2030-05-21        | EUR    | 306              | 1,00 | 306              | 1,07 |
| FR001400AKP6 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.75 2028-07-25       | EUR    |                  |      | 197              | 0,69 |
| XS2108494837 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 3.38 2027-04-15  | EUR    |                  |      | 171              | 0,60 |
| XS3085146929 - RFIIJA AXA 5.75 2030-06-02               | EUR    | 259              | 0,85 | 259              | 0,91 |
| XS2334852253 - RFIIJA ENI SPA 2.00 2027-02-11           | EUR    |                  |      | 197              | 0,69 |
| XS2363117321 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07  | EUR    | 366              | 1,20 | 369              | 1,29 |
| XS2731506841 - RFIIJA METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07  | EUR    | 307              | 1,01 | 307              | 1,08 |
| XS1886478806 - RFIIJA AEGON 5.62 2029-04-15             | EUR    | 205              | 0,67 | 205              | 0,72 |
| US79466LAF13 - RFIIJA SALESFORCE.COM I 3.70 2028-04-11  | USD    | 169              | 0,56 | 168              | 0,59 |
| XS3299555246 - RFIIJA FERROVIAL NL BV 3.62 2032-09-18   | EUR    | 300              | 0,99 |                  |      |
| US023135CT13 - RFIIJA AMAZON.COM INC 4.10 2030-11-20    | USD    | 258              | 0,85 |                  |      |
| US14913UBH23 - RFIIJA CATERPILLAR FINA 4.15 2031-01-08  | USD    | 258              | 0,85 |                  |      |
| FR0014013UK4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 3.62 2032-11-03     | EUR    | 293              | 0,96 |                  |      |
| US00206RGL06 - RFIIJA AT AND T INC 4.10 2028-02-15      | USD    | 171              | 0,56 | 168              | 0,59 |
| US91324PCY60 - RFIIJA UNITEDHEALTH GRO 3.38 2027-04-15  | USD    |                  |      | 165              | 0,58 |
| XS3155972774 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-12-05  | EUR    |                  |      | 100              | 0,35 |
| XS2634690114 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16  | EUR    | 201              | 0,66 | 204              | 0,72 |
| XS2831524728 - RFIIJA PANDORA A/S 3.88 2030-05-31       | EUR    | 408              | 1,34 | 410              | 1,43 |
| XS2363203089 - RFIIJA PROSUS NV 1.99 2033-07-13         | EUR    | 87               | 0,29 | 87               | 0,31 |
| XS2661068234 - RFIIJA FOMENTO DE CONST 5.25 2029-10-30  | EUR    | 320              | 1,05 | 307              | 1,08 |
| XS3037646661 - RFIIJA BANCO SABADELL 6.50 2031-05-20    | EUR    | 422              | 1,39 | 418              | 1,46 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS2790191303 - RFIIJA ASR NEDERLAND NV 6.62 2031-12-27  | EUR    | 322              | 1,06         |                  |              |
| US892367PS86 - RFIIJA TOYOTA MOTOR CRE 4.60 2033-03-11  | USD    | 257              | 0,85         |                  |              |
| XS3066581664 - RFIIJA NOMURA HOLDINGS  3.46 2030-05-28  | EUR    | 301              | 0,99         | 302              | 1,06         |
| XS3229143261 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-12-04  | EUR    |                  |              | 102              | 0,36         |
| XS2576245281 - RFIIJA CIE DE ST GOBAIN 3.50 2029-01-18  | EUR    | 407              | 1,34         | 410              | 1,43         |
| US458140CE86 - RFIIJA INTEL CORP 4.88 2028-02-10        | USD    | 176              | 0,58         | 173              | 0,61         |
| USU74078CG62 - RFIIJA NESTLE HOLDINGS  1.00 2027-09-15  | USD    |                  |              | 153              | 0,54         |
| XS2838379712 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  3.67 2028-06-06   | EUR    |                  |              | 406              | 1,42         |
| US931142FB49 - RFIIJA WALMART INC 3.90 2028-04-15       | USD    |                  |              | 169              | 0,59         |
| PTEDPUOM0008 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 3.88 2028-06-26  | EUR    |                  |              | 206              | 0,72         |
| FR001400H9B5 - RFIIJA BNP PARIBAS 4.25 2031-04-13       | EUR    | 412              | 1,35         |                  |              |
| XS3364672256 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 3.88 2031-01-28  | EUR    | 303              | 1,00         |                  |              |
| US437076CH36 - RFIIJA HOME DEPOT INC 1.50 2028-09-15    | USD    |                  |              | 152              | 0,53         |
| XS2969519516 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-07-07  | EUR    | 161              | 0,53         | 159              | 0,56         |
| XS3146640431 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2031-01-08  | EUR    | 224              | 0,73         | 200              | 0,70         |
| XS2345877497 - RFIIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28        | EUR    | 269              | 0,88         | 272              | 0,95         |
| XS3396961289 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 3.75 2032-06-04  | EUR    | 403              | 1,32         |                  |              |
| XS280064912 - RFIIJA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11        | EUR    | 406              | 1,33         |                  |              |
| FR0013536661 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2027-09-22  | EUR    |                  |              | 194              | 0,68         |
| XS2536941656 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.25 2030-02-21  | EUR    | 313              | 1,03         | 315              | 1,10         |
| XS2264977146 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 0.20 2028-12-02  | EUR    |                  |              | 364              | 1,28         |
| XS2530034649 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 3.75 2029-09-07    | EUR    | 100              | 0,33         | 97               | 0,34         |
| XS2596537972 - RFIIJA KONINKIJKE AHOLD 3.50 2028-04-04  | EUR    |                  |              | 307              | 1,07         |
| XS1980064833 - RFIIJA CITIGROUP  1.25 2029-04-10        | EUR    |                  |              | 377              | 1,32         |
| FR0014015H97 - RFIIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2031-01-14    | EUR    | 296              | 0,97         |                  |              |
| XS3367254458 - RFIIJA KRAFT FOODS GROU 3.50 2031-05-21  | EUR    | 299              | 0,98         |                  |              |
| XS3391835629 - RFIIJA EDP FINANCE BV 3.75 2033-03-01    | EUR    | 302              | 0,99         |                  |              |
| XS2630111719 - RFIIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26          | EUR    | 317              | 1,04         |                  |              |
| XS3310330140 - RFIIJA MCDONALD'S CORP 3.50 2033-05-15   | EUR    | 299              | 0,98         |                  |              |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 11.966           | 39,31        | 11.084           | 38,83        |
| XS2108494837 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 3.38 2027-04-15  | EUR    | 168              | 0,55         |                  |              |
| USF120337P59 - RFIIJA GROUPE DANONE 2.95 2026-11-02     | USD    | 167              | 0,55         | 163              | 0,57         |
| XS2320533131 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 2.50 2026-12-22   | EUR    | 179              | 0,59         | 183              | 0,64         |
| ES0813211028 - RFIIJA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15          | EUR    |                  |              | 200              | 0,70         |
| XS2050933972 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29  | EUR    |                  |              | 199              | 0,70         |
| XS3292708156 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2027-02-25  | USD    | 82               | 0,27         |                  |              |
| XS2334852253 - RFIIJA ENI SPA 2.00 2027-02-11           | EUR    | 198              | 0,65         |                  |              |
| XS3293059963 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2027-03-19  | USD    | 138              | 0,45         |                  |              |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 931              | 3,06         | 745              | 2,61         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>14.239</b>    | <b>46,78</b> | <b>14.124</b>    | <b>49,48</b> |
| ES05148201B5 - PAGARE VOCENTO SA 0.00 2026-03-09        | EUR    |                  |              | 99               | 0,35         |
| ES0505695397 - PAGARE PAGARE AGOTZAIN 0.00 2028-02-23   | EUR    | 180              | 0,59         |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                     |        | <b>180</b>       | <b>0,59</b>  | <b>99</b>        | <b>0,35</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>14.420</b>    | <b>47,37</b> | <b>14.223</b>    | <b>49,83</b> |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC               | USD    | 93               | 0,31         | 155              | 0,54         |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC           | USD    | 197              | 0,65         | 95               | 0,33         |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC            | USD    | 68               | 0,22         | 160              | 0,56         |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD       | USD    | 82               | 0,27         | 122              | 0,43         |
| US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION              | USD    | 205              | 0,67         | 225              | 0,79         |
| NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE GREAM CO             | EUR    |                  |              | 7                | 0,02         |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY                       | USD    | 129              | 0,42         | 215              | 0,75         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)       | EUR    | 609              | 2,00         | 185              | 0,65         |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP                | USD    | 369              | 1,21         | 220              | 0,77         |
| CH0023868554 - ACCIONES IMPLENIA AG                     | CHF    | 81               | 0,27         |                  |              |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)              | GBP    | 187              | 0,61         |                  |              |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC                  | USD    | 290              | 0,95         | 339              | 1,19         |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR | USD    | 725              | 2,38         | 298              | 1,04         |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV                   | EUR    |                  |              | 69               | 0,24         |
| US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL                   | USD    | 129              | 0,43         | 154              | 0,54         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                  | USD    | 324              | 1,06         | 290              | 1,01         |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC           | USD    | 111              | 0,37         | 163              | 0,57         |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA                | EUR    | 98               | 0,32         | 162              | 0,57         |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG             | EUR    | 88               | 0,29         |                  |              |
| GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP    | 303              | 0,99         | 335              | 1,17         |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION            | USD    | 235              | 0,77         |                  |              |
| CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP                 | USD    | 170              | 0,56         | 193              | 0,68         |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC               | USD    |                  |              | 132              | 0,46         |
| FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE                   | EUR    | 224              | 0,74         | 240              | 0,84         |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA               | EUR    | 139              | 0,46         | 168              | 0,59         |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C             | USD    | 303              | 1,00         | 421              | 1,47         |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC                        | USD    | 157              | 0,52         | 156              | 0,55         |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO             | USD    |                  |              | 227              | 0,79         |
| US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD            | USD    | 134              | 0,44         | 80               | 0,28         |
| US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC                    | EUR    | 177              | 0,58         |                  |              |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS INC(LITE US)  | USD    | 145              | 0,48         |                  |              |
| PTREL0AM0008 - ACCIONES REN - REDES ENERGETICAS NACIONA | EUR    | 118              | 0,39         |                  |              |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC                    | USD    | 303              | 1,00         | 239              | 0,84         |
| DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG (XETRA)          | EUR    |                  |              | 86               | 0,30         |
| CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A             | USD    |                  |              | 110              | 0,38         |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING INC                     | USD    | 214              | 0,70         |                  |              |
| GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV                     | EUR    | 107              | 0,35         | 124              | 0,43         |
| KYG6683N1034 - ACCIONES NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS  | USD    | 121              | 0,40         | 148              | 0,52         |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC                  | USD    |                  |              | 253              | 0,88         |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC                  | USD    |                  |              | 142              | 0,50         |
| US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP               | USD    | 589              | 1,94         |                  |              |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA                 | USD    | 231              | 0,76         | 314              | 1,10         |
| US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A   | USD    | 191              | 0,63         |                  |              |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | USD    | 245              | 0,81         |                  |              |
| FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl                     | EUR    |                  |              | 202              | 0,71         |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC                        | USD    | 218              | 0,72         | 216              | 0,76         |
| GB00B0WMWD03 - ACCIONES QINETIQ GROUP PLC               | GBP    | 127              | 0,42         |                  |              |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | <b>8.239</b>     | <b>27,09</b> | <b>6.643</b>     | <b>23,25</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | <b>8.239</b>     | <b>27,09</b> | <b>6.643</b>     | <b>23,25</b> |
| LU1681038912 - PARTICIPACIONES AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UC | EUR    | 318              | 1,05         | 208              | 0,73         |
| LU0968301142 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF FRONTIER MA | EUR    | 216              | 0,71         | 192              | 0,67         |
| IE00B45R5B91 - PARTICIPACIONES GLG JAPAN COREALPHA EQUI | EUR    | 162              | 0,53         | 145              | 0,51         |
| IE00BFTWP510 - PARTICIPACIONES SPDR EURO STOXX LOW VOL  | EUR    |                  |              | 115              | 0,40         |
| IE00BG13YJ64 - PARTICIPACIONES ISH EDGE MSCI EURP MMT E | EUR    |                  |              | 214              | 0,75         |
| LU2619489235 - PARTICIPACIONES UI AKTIA EM LC CR BD PLU | EUR    |                  |              | 259              | 0,91         |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF5 PHYSICAL GOLD ETF          | USD    | 597              | 1,96         | 618              | 2,16         |
| IE00B27YCK28 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM LATIN AM | EUR    | 198              | 0,65         |                  |              |
| DE000A0H08F7 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600    | EUR    | 216              | 0,71         | 240              | 0,84         |
| IE00BQN1K562 - PARTICIPACIONES ISH EDGE MSCI ERP QUALIT | EUR    |                  |              | 128              | 0,45         |
| IE00BRB36B93 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI JAPAN ESG | EUR    | 180              | 0,59         |                  |              |
| US46434G8481 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI GLB METALS( | USD    | 210              | 0,69         |                  |              |
| LU1841731745 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE SMALL | EUR    |                  |              | 257              | 0,90         |
| LU0966596875 - PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EMK SUTAINA | EUR    | 369              | 1,21         | 352              | 1,23         |
| LU1681045370 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EMERG MA | EUR    | 246              | 0,81         | 284              | 1,00         |
| IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD HEALTH CARE | EUR    | 189              | 0,62         |                  |              |
| IE00B43VDT70 - PARTICIPACIONES INVESCO PHYSICAL SILVER  | USD    | 129              | 0,42         |                  |              |
| US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS       | USD    | 175              | 0,58         | 345              | 1,21         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | <b>3.206</b>     | <b>10,53</b> | <b>3.357</b>     | <b>11,76</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>25.864</b>    | <b>84,99</b> | <b>24.223</b>    | <b>84,84</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | <b>28.325</b>    | <b>93,10</b> | <b>26.991</b>    | <b>94,51</b> |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

MULTIESTRATEGIA / AFI RENTA VARIABLE

Fecha de registro: 08/09/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. El indicador resumido de riesgo del fondo es de 3 en una escala de 1 a 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo

### **Descripción general**

Política de inversión: Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invierte, directa o indirectamente entre un 50%-100% de la exposición total en renta variable, sin predeterminación respecto a capitalización bursátil, divisas o sectores económicos. La inversión en activos de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El resto de la exposición será en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores y los mercados en que cotizan, tanto la renta variable como la renta fija, serán principalmente europeos, sin descartar otros países de la OCDE y países emergentes (máximo 25%). Podrá existir concentración sectorial/geográfica.

La calidad crediticia de las emisiones y de las entidades donde se contraten depósitos será, al menos, media (rating mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años. La selección de valores busca la generación de un Alpha positivo, esto es, la búsqueda de valor a través de un modelo basado en estrategias cuantitativas.

Exposición a riesgo divisa: 0-100 %.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con que la IIC inversora atienda los reembolsos.

- Valores no cotizados, que sean transmisibles, lo cual supone asumir riesgos adicionales respecto a la inversión en valores cotizados, por la inexistencia de un mercado organizado que asegure la liquidez y su valoración conforme a las reglas de mercado.

- Las acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, españolas o extranjeras similares, que sean transmisibles, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | Año t-1 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,30           |                  | 0,30 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,36           |                  | 1,36 |         |

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 |                  |                       |
| CLASE I | 38.925,89             |                  | 42               |                  | EUR    | 0,00                                             |                  | .00 EUR          | NO                    |
| CLASE R | 208.130,80            | 220.808,27       | 24               | 50               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | .00 EUR          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 505                  |                |                |                |
| CLASE R | EUR    | 2.704                | 2.722          | 2.288          | 198            |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 12,9725              |                |                |                |
| CLASE R | EUR    | 12,9900              | 12,3276        | 11,4715        | 10,1091        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE I |                   | 0,06                    |              | 0,06  | 0,06         |              | 0,06  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0.67                    |              | 0.67  | 0.67         |              | 0.67  | patrimonio         | 0.04                       | 0.04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .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               |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,51            | 05-06-2026 | -2,51      | 05-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,91             | 15-06-2026 | 1,91       | 15-06-2026 |                |       |

(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                        |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

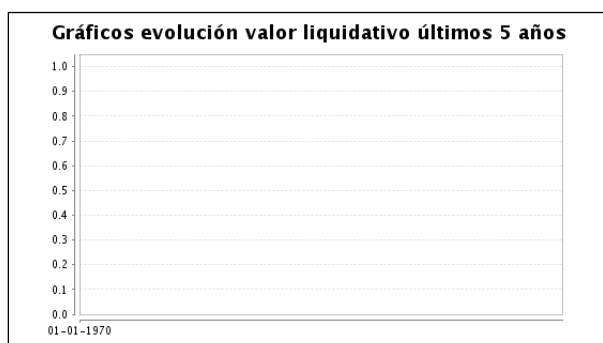
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,18           | 0,14            |        |        |        |         |         |         |         |

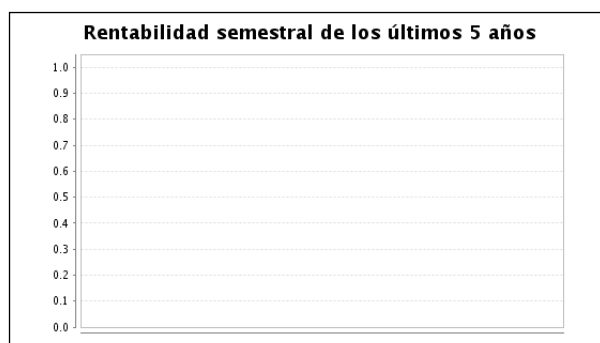
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,37           | 11,71           | -5,67  | 2,07   | 5,22   | 7,46  | 13,48 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,35            | 05-06-2026 | -2,35      | 05-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,17             | 08-04-2026 | 3,17       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,71          | 14,93           | 14,35  | 9,32   | 8,24   | 12,73 | 8,46  |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 | 13,31 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  | 0,11  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,63           | 6,63            | 6,63   | 5,63   | 5,74   | 5,63  | 2,66  |         |         |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,81           | 0,42            | 0,39   | 0,44   | 0,42   | 1,68  | 1,70 |         |         |

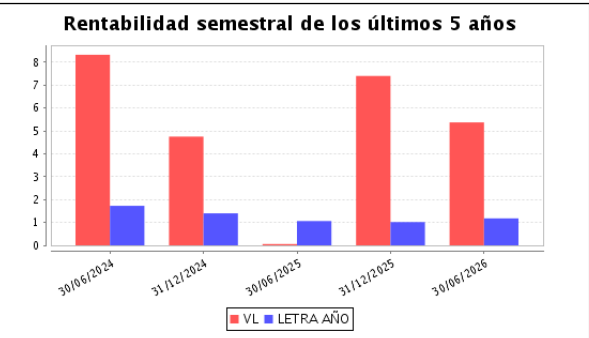
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**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                                            | 13.212                                  | 78                | 0,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Internacional                             |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 85.191                                  | 34                | 2,73                           |
| Renta Variable Euro                                        | 18.673                                  | 143               | 3,64                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.938                                   | 38                | 5,37                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |                                         |                   |                                |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           |                                         |                   |                                |
| Global                                                     | 23.784                                  | 174               | 1,63                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |                                         |                   |                                |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                |                                         |                   |                                |
| IIC que Replica un Índice                                  |                                         |                   |                                |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado |                                         |                   |                                |
| Total fondos                                             | 143.798                                 | 467               | 2,50                           |

\*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                 | 3.126              | 97,41              | 2.620                | 96,25              |
| * Cartera interior                          | 203                | 6,33               | 204                  | 7,49               |
| * Cartera exterior                          | 2.923              | 91,09              | 2.416                | 88,76              |
| * 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)                    | 101                | 3,15               | 117                  | 4,30               |
| (+/-) RESTO                                 | -19                | -0,59              | -15                  | -0,55              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 3.209              | 100,00 %           | 2.722                | 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)   | 2.722                        | 2.530                          | 2.722                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 10,51                        | 0,28                           | 10,51                     | 4.312,69                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 5,72                         | 7,14                           | 5,72                      | -7,11                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 7,14                         | 8,68                           | 7,14                      | -4,49                                     |
| + Intereses                                      | 0,02                         | 0,03                           | 0,02                      | -30,82                                    |
| + Dividendos                                     | 0,95                         | 0,39                           | 0,95                      | 179,75                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,37                         | 3,93                           | 3,37                      | -0,60                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,07                         | -0,85                          | 0,07                      | -109,90                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 2,77                         | 5,25                           | 2,77                      | -38,83                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,03                        | -0,07                          | -0,03                     | -58,48                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,43                        | -1,54                          | -1,43                     | 8,12                                      |
| - Comisión de gestión                            | -1,17                        | -1,32                          | -1,17                     | 3,12                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 14,19                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 46,26                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,09                        | -0,07                          | -0,09                     | 37,12                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,12                        | -0,10                          | -0,12                     | 50,13                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 2.451,58                                  |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 2.451,58                                  |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 3.209                        | 2.722                          | 3.209                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

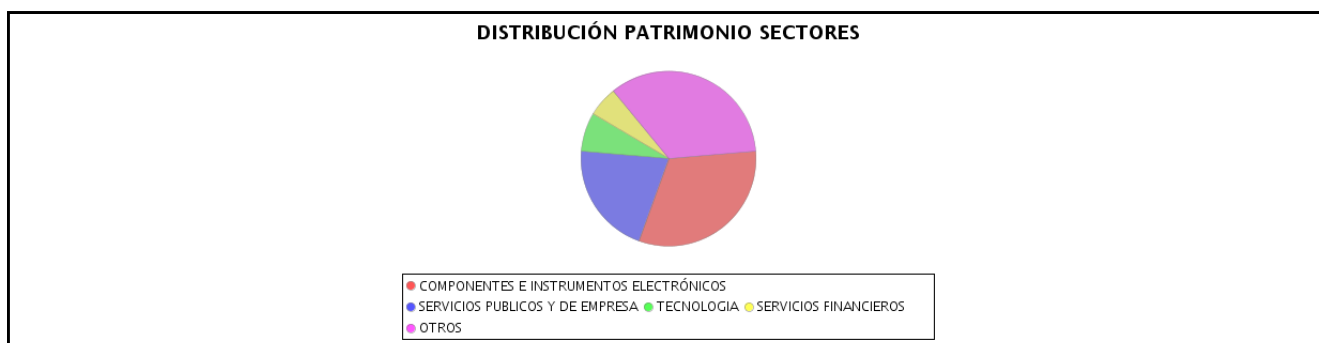
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 203              | 6,34  | 204              | 7,51  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 203              | 6,34  | 204              | 7,51  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 203              | 6,34  | 204              | 7,51  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.316            | 72,13 | 2.011            | 73,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.316            | 72,13 | 2.011            | 73,86 |
| TOTAL IIC                              | 607              | 18,94 | 405              | 14,88 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.923            | 91,07 | 2.416            | 88,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 3.126            | 97,41 | 2.620            | 96,25 |

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 |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EUR/USD              | Futuros comprados | 126                          | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                   | 126                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                   | 126                          |                          |

### 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: Verificar y registrar a solicitud de AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1392) y del compartimento MULTIESTRATEGIA / AFI RENTA VARIABLE, al objeto de, para el citado compartimento, denominar CLASE R a las participaciones ya registradas del compartimento e inscribir en el registro de IIC la siguiente clase de participación: CLASE I. Número de registro: 315532.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Participes 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

Existen operaciones vinculadas repetitivas las cuales no se someten a autorización previa pero si a un control a posteriori, relativas a compraventas de divisas que realiza la Gestora con el Depositario.  
Durante el periodo se han realizado con el Depositario (CACEIS BANK SE) operaciones de compra de divisa por importe de 996.939,91 EUR y ventas por importe de 742.895,60 EUR.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

AFI RENTA VARIABLE, FI  
INFORME DE GESTIÓN

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

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por dos grandes factores: la escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán y la consolidación de la inteligencia artificial como principal motor de los mercados. Tras un comienzo de año en el que los indicadores macroeconómicos habían permitido revisar al alza las previsiones de crecimiento, el estallido de las hostilidades provocó un deterioro del sentimiento inversor, un recorte de las expectativas económicas y un fuerte repunte del precio de la energía. El Brent llegó a superar puntualmente los 120 dólares por barril ante el bloqueo del estrecho de Ormuz, reavivando los temores a un escenario de estancamiento y a una posible respuesta más restrictiva por parte de los principales bancos centrales.

La reacción inicial de los mercados fue de elevada aversión al riesgo, con caídas generalizadas en la renta variable -más

acusadas en Europa y en los mercados emergentes, por su mayor dependencia energética-, un aumento de las rentabilidades de la deuda soberana y un ensanchamiento de los diferenciales de crédito. Sin embargo, conforme avanzó el semestre y las tensiones geopolíticas comenzaron a moderarse, los activos de riesgo recuperaron rápidamente el terreno perdido. La posterior distensión entre Estados Unidos e Irán permitió que el precio del petróleo regresara al entorno de los 70 dólares por barril y favoreció la normalización de las curvas de tipos, especialmente en los tramos más cortos. En este contexto, la renta fija privada también recuperó el terreno perdido, con unos diferenciales que, tras el ensanchamiento registrado durante el conflicto, volvieron a situarse en niveles próximos a los mínimos del año.

En este entorno, la inteligencia artificial continuó siendo el principal catalizador de la renta variable. Los grandes hiperescaladores mantuvieron elevados niveles de inversión en infraestructuras, sosteniendo el ciclo de gasto asociado a la IA y favoreciendo el buen comportamiento del conjunto del sector tecnológico durante buena parte del semestre. No obstante, en las últimas sesiones de junio aumentó la volatilidad ante las elevadas valoraciones alcanzadas por algunos segmentos del mercado. Se produjo una intensa rotación dentro del ecosistema de la inteligencia artificial, con un mejor comportamiento relativo de los grandes hiperescaladores y las compañías de software frente a los fabricantes de semiconductores, tras el extraordinario rally acumulado por estos últimos durante el semestre. Este movimiento explica, en parte, el peor comportamiento relativo de la bolsa estadounidense en el tramo final del periodo frente al mejor tono mostrado por los índices europeos, con una exposición significativamente menor al sector tecnológico.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por un cambio significativo en las expectativas del mercado. A comienzos de año, los inversores descontaban entre una y dos bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal y unos tipos de interés estables en la zona euro. Sin embargo, el encarecimiento del petróleo y su impacto sobre las expectativas de inflación llevaron a los principales bancos centrales a adoptar un tono mucho más restrictivo. De este modo, el Banco Central Europeo elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, y el mercado pasó a descontar la posibilidad de una segunda subida antes de final de año. En Estados Unidos, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Reserva Federal reforzó ese cambio de expectativas, desplazando el debate desde posibles bajadas de tipos hacia un eventual endurecimiento adicional de la política monetaria. Este giro, unido al contexto de elevada incertidumbre geopolítica, favoreció una apreciación significativa del dólar y propició una corrección de los metales preciosos, con caídas cercanas al 7% en el oro y del 20% en la plata durante el semestre.

En conjunto, el primer semestre de 2026 se saldó con un balance positivo para los activos de riesgo, que demostraron una notable capacidad de adaptación a un shock geopolítico y energético de primer orden. Pese al aumento puntual de la incertidumbre, los mercados cerraron el periodo apoyados en la fortaleza del ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial, la progresiva normalización del escenario geopolítico y la solidez de los beneficios empresariales, especialmente en los sectores vinculados al desarrollo de la IA.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, en términos geográficos, la exposición a Estados Unidos y a Europa se ha mantenido relativamente estable, con un ligero descenso en ambas regiones, mientras que ha ganado peso el resto de mercados, entre los que destacan el Reino Unido en el sector defensa y Japón a través de ETF. Por sectores, la decisión más relevante ha sido el refuerzo significativo del sector tecnológico, y en particular de los semiconductores, en detrimento del sector financiero y del consumo cíclico, cuya exposición se ha reducido de forma notable a lo largo del periodo.

Como resultado de estas actuaciones, a 30 de junio de 2026 la cartera presenta una exposición a renta variable estadounidense del 44,9%, un 25,4% a renta variable europea y un 26,7% a otros mercados, manteniendo un 3,0% en liquidez.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del compartimento en el período ha sido del +5,4% para la clase R y del +1,6% para la clase I, esta última correspondiente únicamente al periodo transcurrido desde su lanzamiento en junio.

Durante el periodo, el tracking error del compartimento ha sido del 8,3%

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

Durante el período, la rentabilidad del compartimento ha sido del +5,4% en la clase R y del +1,6% en la clase I -esta última desde su lanzamiento en junio-, el patrimonio ha aumentado hasta los 3.208.593,30 euros (2.703.625,43 Clase R y 504.967,87 Clase I) y los partícipes al final del período son 66.

El impacto total de gastos soportados por el compartimento se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos han sido 0,83% y 0,019%, respectivamente para la clase R y de 0,158% y 0,019% para la clase I.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La actividad del semestre estuvo marcada por un refuerzo del sector tecnológico y, en particular, de los semiconductores. Se ampliaron las posiciones en ASML y Lam Research, se sustituyó la exposición al ETF de Corea por inversión directa en Samsung y SK Hynix, y se incorporaron Broadcom, Corning y Lumentum. Además, se reforzaron Microsoft y SAP y Meta, además de ampliarse Amazon tras una reducción previa. En el sector energético y de materiales se reforzó Exxon Mobil y se incorporaron Glencore y Técnicas Reunidas, mientras que en activos reales se abrieron nuevas posiciones en el sector de la construcción con Implemia y Heidelberg. En el segmento industrial y de defensa europeo se llevó a cabo una gestión activa de las posiciones en Babcock y Rheinmetall, y se incorporó Qinetiq. Finalmente, se dio entrada a Redes Energéticas Nacionales en el sector de utilities y se incorporó Coinbase, reforzada posteriormente aprovechando la corrección del bitcoin hacia la zona de los 60.000 dólares.

En sentido contrario, se cerraron por completo las posiciones en Hermès, American Express, Mercado Libre, Shopify, Eli Lilly y Novo Nordisk, y se redujeron Alphabet, Micron, Booking Holdings, Mastercard, Alibaba y Glencore.

En cuanto a la exposición a través de ETF, se reforzó inicialmente la renta variable emergente mediante compras en renta variable latinoamericana y coreana, si bien esta última se sustituyó posteriormente por inversión directa. Se incrementó la exposición a activos reales con la entrada en un ETF de construcción y materiales europeos y en un ETF de minería de metales industriales, si bien esta se fue reduciendo paulatinamente a lo largo del periodo. Asimismo, se reforzó la exposición al sector salud y a Japón a través de ETF, y se redujo la exposición a la renta variable emergente con ventas parciales en los ETF indexados sobre el MSCI EM y el MSCI China.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026 el compartimento mantiene posiciones en futuros del USD/EUR para gestionar el grado de exposición de la cartera al USD.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de: 14,74%.

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: -0,42 %

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total del compartimento en otras IICs a 30 de junio de 2026 supone un 18,3%, siendo las gestoras principales Xtrackers e iShares.

El compartimento, a 30 de junio de 2026, no mantiene en su cartera activos dudosos o en litigio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el compartimento, a 30 de junio de 2026, su VaR histórico ha sido del 6,63%

Asimismo, la volatilidad del año del compartimento a 30 de junio de 2026 ha sido del 14,71%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,09 %.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la Entidad no ejerce los Derechos Políticos. Excepcionalmente, y únicamente en aquellos casos en los que exista un beneficio para sus clientes por el ejercicio de estos derechos (por ejemplo, prima por asistencia a Juntas Generales), la Entidad ejerce los mismos, optando preferentemente por la delegación de estos Derechos Políticos, cuando ello sea posible, a favor de los Órganos de Administración de las respectivas sociedades.

Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Durante los próximos meses se aplicará la visión de la gestora en relación con las expectativas para los diferentes mercados regionales y sectoriales de renta variable para tomar posicionamiento en ellos.

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

## 12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

N/A

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL                  | EUR    | 49               | 1,53  | 34               | 1,26  |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA                      | EUR    |                  |       | 30               | 1,09  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA                      | EUR    | 26               | 0,80  | 26               | 0,96  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.                  | EUR    | 41               | 1,28  | 35               | 1,28  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                       | EUR    | 63               | 1,97  | 79               | 2,92  |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA            | EUR    | 24               | 0,76  |                  |       |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 203              | 6,34  | 204              | 7,51  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | 203              | 6,34  | 204              | 7,51  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 203              | 6,34  | 204              | 7,51  |
| NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE GREAM CO             | EUR    |                  |       | 2                | 0,08  |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC            | USD    | 37               | 1,16  | 87               | 3,18  |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC                  | USD    |                  |       | 84               | 3,09  |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA               | EUR    | 36               | 1,12  | 72               | 2,63  |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR | USD    | 224              | 6,97  | 123              | 4,51  |
| US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD            | USD    | 37               | 1,14  | 49               | 1,82  |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC           | USD    | 74               | 2,29  | 62               | 2,30  |
| GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV                     | EUR    | 33               | 1,02  | 68               | 2,50  |
| FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl                     | EUR    |                  |       | 23               | 0,86  |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC                        | USD    |                  |       | 38               | 1,38  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD       | USD    | 20               | 0,64  | 61               | 2,24  |
| CH0023868554 - ACCIONES IMPLENIA AG                     | CHF    | 40               | 1,24  |                  |       |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC                    | USD    | 112              | 3,50  | 107              | 3,92  |
| KYG6683N1034 - ACCIONES NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS  | USD    | 39               | 1,21  | 31               | 1,14  |
| US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL                   | USD    | 35               | 1,08  | 29               | 1,06  |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE       | USD    | 40               | 1,25  | 26               | 0,95  |
| CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A             | USD    |                  |       | 50               | 1,83  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG                          | EUR    | 48               | 1,50  | 52               | 1,91  |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC                  | USD    | 114              | 3,54  | 109              | 4,01  |
| US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS INC(LITE US)  | USD    | 31               | 0,96  |                  |       |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)       | EUR    | 143              | 4,45  | 80               | 2,94  |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY                       | USD    |                  |       | 26               | 0,94  |
| US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION              | USD    | 31               | 0,95  | 70               | 2,56  |
| FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE                   | EUR    | 27               | 0,84  | 66               | 2,42  |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                  | USD    | 145              | 4,51  | 94               | 3,45  |
| GB00B0WMWD03 - ACCIONES QINETIQ GROUP PLC               | GBP    | 22               | 0,67  |                  |       |
| US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP               | USD    | 161              | 5,01  |                  |       |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S                | DKK    |                  |       | 12               | 0,44  |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C             | USD    | 130              | 4,04  | 135              | 4,97  |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC           | USD    | 21               | 0,66  | 38               | 1,41  |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG             | EUR    | 20               | 0,63  |                  |       |
| GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP    | 68               | 2,11  | 103              | 3,79  |
| CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP                 | USD    | 53               | 1,66  | 40               | 1,49  |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA                 | USD    | 48               | 1,49  | 45               | 1,65  |
| US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A   | USD    | 38               | 1,20  |                  |       |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO             | USD    |                  |       | 78               | 2,87  |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING INC                     | USD    | 45               | 1,41  |                  |       |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC                        | USD    | 50               | 1,55  | 50               | 1,82  |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION            | USD    | 78               | 2,42  |                  |       |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | USD    | 76               | 2,35  |                  |       |
| PTREL0AM0008 - ACCIONES REN - REDES ENERGETICAS NACIONA | EUR    | 36               | 1,12  |                  |       |
| FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA               | EUR    | 21               | 0,65  | 35               | 1,27  |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP                | USD    | 91               | 2,83  | 49               | 1,80  |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC               | USD    |                  |       | 17               | 0,63  |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)              | GBP    | 40               | 1,25  |                  |       |
| US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC                    | EUR    | 55               | 1,71  |                  |       |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 2.316            | 72,13 | 2.011            | 73,86 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | 2.316            | 72,13 | 2.011            | 73,86 |
| LU0328476410 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P SELECT FRO | EUR    | 51               | 1,59  | 47               | 1,73  |
| IE00BFNM3L97 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN ESG   | EUR    | 84               | 2,61  | 48               | 1,78  |
| LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EM UCI | EUR    | 59               | 1,84  |                  |       |
| DE000A0H08F7 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600    | EUR    | 36               | 1,11  | 56               | 2,04  |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU1900068914 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF CHINA ENTERPRI | EUR    |                  |       | 60               | 2,21  |
| US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS       | USD    | 49               | 1,52  | 54               | 1,98  |
| IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD HEALTH CARE | EUR    | 103              | 3,21  |                  |       |
| IE00B27YCK28 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EM LATIN AM  | EUR    | 57               | 1,77  |                  |       |
| US46434G8481 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI GLB METALS   | USD    | 55               | 1,72  |                  |       |
| IE00BRB36B93 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI JAPAN ESG | EUR    | 114              | 3,57  | 69               | 2,52  |
| IE00BG370F43 - PARTICIPACIONES X MSCI EM ESG 1C UCITS E | EUR    |                  |       | 71               | 2,62  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | 607              | 18,94 | 405              | 14,88 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | 2.923            | 91,07 | 2.416            | 88,74 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | 3.126            | 97,41 | 2.620            | 96,25 |

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

Sin información

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

Sin información

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
MULTIESTRATEGIA / AFI GESTIÓN FLEXIBLE  
Fecha de registro: 08/09/2023

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. El indicador resumido de riesgo del fondo es de 3 en una escala de 1 a 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, incluyendo ETF y hasta 20% en IIC de gestión alternativa. Invierte, directa o indirectamente entre un 30%-75% de la exposición total en renta variable (cualquier capitalización bursátil y sector económico).

El resto de la exposición será en renta fija pública y/o privada) y, hasta un 10% conjunto en depósitos, titulizaciones, cédulas hipotecarias y deuda subordinada de entidades financieras españolas incluyendo bonos convertibles contingentes (CoCos) (derecho de cobro posterior a acreedores comunes).

La exposición a renta fija y renta variable podrá oscilar de forma flexible y dinámica, al igual que por tipología de activo, zona geográfica, divisas y sectores.

Los emisores y mercados en que cotizan, tanto la renta variable como la renta fija, serán principalmente OCDE, y países emergentes (máximo 25%). Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La calidad crediticia de las emisiones será, al menos, media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-). La inversión en activos de baja capitalización bursátil y baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Duración media cartera renta fija: entre 1 y 7 años.

Exposición a riesgo divisa: 0-100%.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Valores no cotizados, que sean transmisibles, lo cual supone asumir riesgos adicionales respecto a la inversión en valores cotizados, por la inexistencia de un mercado organizado que asegure la liquidez y su valoración conforme a las reglas de mercado.
- Las acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, españolas o extranjeras similares, que sean transmisibles, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,72           | 0,50             | 0,72 | 1,01 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,29           | 1,31             | 1,29 | 1,48 |

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 |                  |                       |
| CLASE I | 6.797.811,53          | 6.739.757,68     | 24               | 22               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 100.000 Euros.   | NO                    |
| CLASE R | 36.323,41             | 17.157,62        | 16               | 15               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10 Euros.        | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 87.099               | 84.055         | 78.672         | 71.312         |
| CLASE R | EUR    | 456                  | 210            | 161            | 64             |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 12,8128              | 12,4715        | 11,3986        | 10,4513        |
| CLASE R | EUR    | 12,5602              | 12,2681        | 11,2915        | 10,4348        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE I |                   | 0,15                    |              | 0,15  | 0,15         |              | 0,15  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0,49                    |              | 0,49  | 0,49         |              | 0,49  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,74           | 5,56            | -2,67  | 1,24   | 3,09   | 9,41  | 9,06 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,94            | 23-06-2026 | -1,45      | 19-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,01             | 08-04-2026 | 2,01       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 7,59           | 7,64            | 7,48   | 4,10   | 4,11   | 5,88  | 4,02  |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 | 13,31 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  | 0,11  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,93           | 3,93            | 4,00   | 2,17   | 2,21   | 2,17  | 1,18  |         |         |

(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.

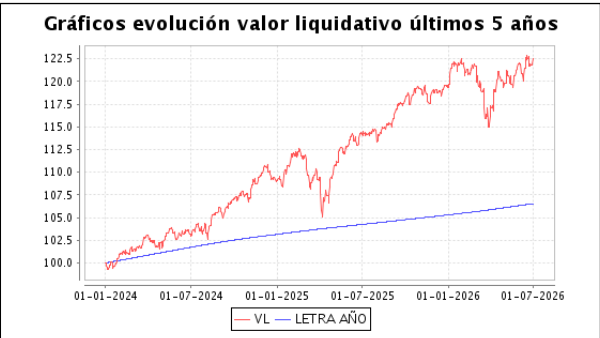
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,21           | 0,10            | 0,11   | 0,11   | 0,11   | 0,42  | 0,34 |         |         |

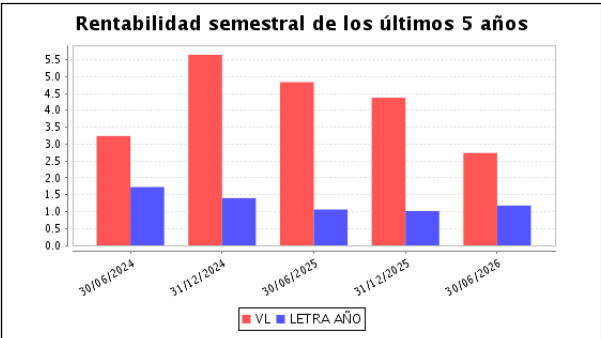
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,38           | 5,37            | -2,84  | 1,06   | 2,91   | 8,65  | 8,21 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,95            | 23-06-2026 | -1,45      | 19-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,01             | 08-04-2026 | 2,01       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 7,59           | 7,64            | 7,48   | 4,10   | 4,11   | 5,88  | 4,02  |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 | 13,31 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  | 0,11  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,97           | 3,97            | 4,03   | 2,22   | 2,26   | 2,22  | 1,24  |         |         |

(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.

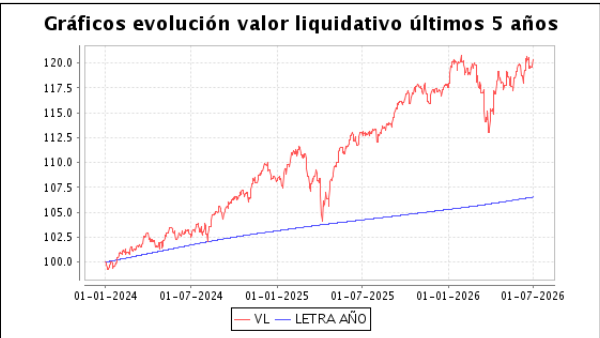
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,56           | 0,28            | 0,28   | 0,29   | 0,29   | 1,12  | 1,12 |         |         |

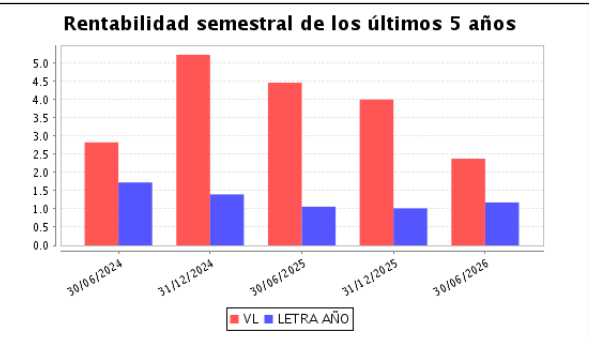
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**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                                            | 13.212                                  | 78                | 0,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Internacional                             |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 85.191                                  | 34                | 2,73                           |
| Renta Variable Euro                                        | 18.673                                  | 143               | 3,64                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.938                                   | 38                | 5,37                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |                                         |                   |                                |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           |                                         |                   |                                |
| Global                                                     | 23.784                                  | 174               | 1,63                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |                                         |                   |                                |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                |                                         |                   |                                |
| IIC que Replica un Índice                                  |                                         |                   |                                |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado |                                         |                   |                                |
| Total fondos                                             | 143.798                                 | 467               | 2,50                           |

\*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                 | 83.808             | 95,72              | 78.364               | 93,00              |
| * Cartera interior                          | 9.442              | 10,78              | 6.677                | 7,92               |
| * Cartera exterior                          | 73.640             | 84,11              | 70.792               | 84,01              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 726                | 0,83               | 895                  | 1,06               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.471              | 3,96               | 5.573                | 6,61               |
| (+/-) RESTO                                 | 277                | 0,32               | 328                  | 0,39               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 87.555             | 100,00 %           | 84.265               | 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)   | 84.265                       | 79.989                         | 84.265                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,16                         | 0,92                           | 1,16                      | 30,83                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,70                         | 4,28                           | 2,70                      | -34,61                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,95                         | 4,53                           | 2,95                      | -32,71                                    |
| + Intereses                                      | 1,16                         | 1,14                           | 1,16                      | 4,72                                      |
| + Dividendos                                     | 0,37                         | 0,22                           | 0,37                      | 75,11                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,12                        | -0,33                          | -0,12                     | -63,30                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,18                         | 3,47                           | 1,18                      | -64,75                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,58                        | -1,45                          | -0,58                     | -58,44                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,95                         | 1,57                           | 0,95                      | -37,65                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | -0,08                          | -0,01                     | -88,78                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -82,93                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,25                        | -0,26                          | -0,25                     | 0,55                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,15                        | -0,15                          | -0,15                     | 2,12                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 1,73                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 32,83                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 51,32                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | -0,06                          | -0,05                     | -9,59                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 7.905,59                                  |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 7.905,59                                  |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 87.555                       | 84.265                         | 87.555                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

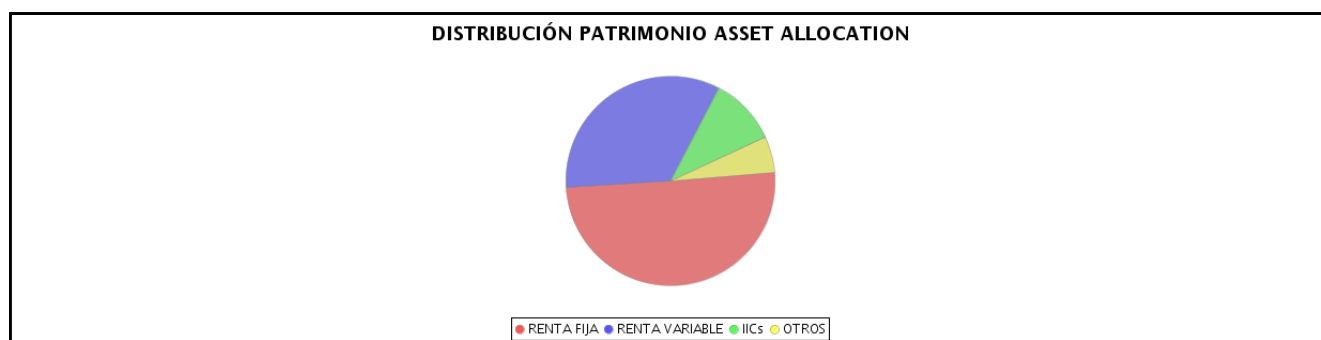
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 4.940            | 5,65  | 3.654            | 4,32  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 723              | 0,83  | 889              | 1,05  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 5.663            | 6,48  | 4.543            | 5,37  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.767            | 3,16  | 2.134            | 2,53  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.767            | 3,16  | 2.134            | 2,53  |
| TOTAL IIC                              | 1.012            | 1,16  |                  |       |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 9.442            | 10,80 | 6.677            | 7,90  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 38.039           | 43,47 | 37.853           | 44,92 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 360              | 0,41  | 495              | 0,59  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 38.400           | 43,88 | 38.348           | 45,51 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 26.652           | 30,42 | 23.524           | 27,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 26.652           | 30,42 | 23.524           | 27,94 |
| TOTAL IIC                              | 8.197            | 9,37  | 8.905            | 10,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 73.249           | 83,67 | 70.777           | 84,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 82.691           | 94,47 | 77.453           | 91,91 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                      | Instrumento               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EUR/USD              | Compra de opciones "call" | 3.887                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                           | 3887                         |                          |
| S&P 500 INDEX                   | Compra de opciones "put"  | 16.888                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                           | 16888                        |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                           | <b>20775</b>                 |                          |
| RENTA FIJA 03-JUL-26            | Otras compras a plazo     | 525                          | Inversión                |
| RENTA FIJA 08-JUL-26            | Otras compras a plazo     | 600                          | Inversión                |
| FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26     | Futuros comprados         | 2.143                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija     |                           | 3268                         |                          |
| SUBYACENTE EUR/USD              | Futuros comprados         | 13.906                       | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                           | 13906                        |                          |

| Subyacente         | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES |             | 17174                        |                          |

#### 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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes |
|-----------------------------------------------|

#### 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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Existen operaciones vinculadas repetitivas las cuales no se someten a autorización previa pero si a un control a posteriori, relativas a compraventas de divisas que realiza la Gestora con el Depositario.<br>Durante el periodo se han realizado con el Depositario (CACEIS BANK SE) operaciones de compra de divisa por importe de 17.406.395,40 EUR y ventas por importe de 13.668.494,13 EUR. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

|                  |
|------------------|
| Sin advertencias |
|------------------|

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por dos grandes factores: la escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán y la consolidación de la inteligencia artificial como principal motor de los mercados. Tras un comienzo de año en el que los indicadores macroeconómicos habían permitido revisar al alza las previsiones de crecimiento, el estallido de las hostilidades provocó un deterioro del sentimiento inversor, un recorte de las expectativas económicas y un fuerte repunte del precio de la energía. El Brent llegó a superar puntualmente los 120 dólares por barril ante el bloqueo del estrecho de Ormuz, reavivando los temores a un escenario de estanflación y a una posible respuesta más restrictiva por parte de los principales bancos centrales.

La reacción inicial de los mercados fue de elevada aversión al riesgo, con caídas generalizadas en la renta variable -más acusadas en Europa y en los mercados emergentes, por su mayor dependencia energética-, un aumento de las rentabilidades de la deuda soberana y un ensanchamiento de los diferenciales de crédito. Sin embargo, conforme avanzó el semestre y las tensiones geopolíticas comenzaron a moderarse, los activos de riesgo recuperaron rápidamente el terreno perdido. La posterior distensión entre Estados Unidos e Irán permitió que el precio del petróleo regresara al entorno de los 70 dólares por barril y favoreció la normalización de las curvas de tipos, especialmente en los tramos más cortos. En este contexto, la renta fija privada también recuperó el terreno perdido, con unos diferenciales que, tras el ensanchamiento registrado durante el conflicto, volvieron a situarse en niveles próximos a los mínimos del año.

En este entorno, la inteligencia artificial continuó siendo el principal catalizador de la renta variable. Los grandes hiperescaladores mantuvieron elevados niveles de inversión en infraestructuras, sosteniendo el ciclo de gasto asociado a la IA y favoreciendo el buen comportamiento del conjunto del sector tecnológico durante buena parte del semestre. No obstante, en las últimas sesiones de junio aumentó la volatilidad ante las elevadas valoraciones alcanzadas por algunos segmentos del mercado. Se produjo una intensa rotación dentro del ecosistema de la inteligencia artificial, con un mejor comportamiento relativo de los grandes hiperescaladores y las compañías de software frente a los fabricantes de semiconductores, tras el extraordinario rally acumulado por estos últimos durante el semestre. Este movimiento explica, en parte, el peor comportamiento relativo de la bolsa estadounidense en el tramo final del periodo frente al mejor tono mostrado por los índices europeos, con una exposición significativamente menor al sector tecnológico.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por un cambio significativo en las expectativas del mercado. A comienzos de año, los inversores descontaban entre una y dos bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal y unos tipos de interés estables en la zona euro. Sin embargo, el encarecimiento del petróleo y su impacto sobre las expectativas de inflación llevaron a los principales bancos centrales a adoptar un tono mucho más restrictivo. De este modo, el Banco Central Europeo elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, y el mercado pasó a descontar la posibilidad de una segunda subida antes de final de año. En Estados Unidos, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Reserva Federal reforzó ese cambio de expectativas, desplazando el debate desde posibles bajadas de tipos hacia un eventual endurecimiento adicional de la política monetaria. Este giro, unido al contexto de elevada incertidumbre geopolítica, favoreció una apreciación significativa del dólar y propició una corrección de los metales preciosos, con caídas cercanas al 7% en el oro y del 20% en la plata durante el semestre.

En conjunto, el primer semestre de 2026 se saldó con un balance positivo para los activos de riesgo, que demostraron una notable capacidad de adaptación a un shock geopolítico y energético de primer orden. Pese al aumento puntual de la incertidumbre, los mercados cerraron el periodo apoyados en la fortaleza del ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial, la progresiva normalización del escenario geopolítico y la solidez de los beneficios empresariales, especialmente en los sectores vinculados al desarrollo de la IA.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se mantuvo una gestión activa del posicionamiento de la cartera, incrementando de forma gradual la exposición a renta variable desde el 39,0% hasta el 42,4%. A nivel geográfico, la cartera mantuvo su sesgo hacia Estados

Unidos y elevó el peso en mercados emergentes y Japón, reduciendo la exposición a Europa. Desde una perspectiva sectorial, se reforzó de manera notable el sector tecnológico, en particular los semiconductores, y se incrementó el peso en sectores de carácter más defensivo, energético y de materiales básicos, en detrimento del sector financiero y del consumo cíclico.

En renta fija, la cartera continuó enfocada en emisores de elevada calidad crediticia, con una duración contenida en torno a los 4-5 años y una gestión activa de la misma. Se ajustó la asignación entre deuda corporativa con grado de inversión -que concentra el grueso de la cartera de renta fija-, deuda pública y emisores subordinados, incorporando oportunidades tanto en el mercado secundario como en el primario. Asimismo, se reforzó la gestión del efectivo mediante la incorporación de pagarés.

En lo relativo a la exposición por divisa, se incrementó la posición en dólares estadounidenses desde el 11% hasta el 18%, si bien se realizó una gestión activa de la misma mediante la cobertura del par EUR/USD.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del compartimento en el período ha sido del +2,74% para la clase I y del +2,38% para la clase R. Una correcta diversificación y la gestión activa, tanto de la renta variable como de la renta fija, así como de la exposición a divisa, han beneficiado la evolución de la cartera.

Durante el periodo, el tracking error del compartimento ha sido del 5,01%.

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

Durante el período, la rentabilidad del compartimento ha sido del +2,38% en la clase R y del +2,74% en la clase I, el patrimonio ha aumentado hasta los 87.555.208,23 euros (456.228,56 Clase R y 87.098.979,67 Clase I) y los participes han aumentado a 40 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el compartimento se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos soportados por el fondo han sido 0,55% y 0,010%, respectivamente para la clase R, y de 0,20% y 0,010% para la clase I.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, se dio entrada a la renta variable latinoamericana a través de un ETF y a la renta variable coreana mediante inversión directa en Samsung y SK Hynix. Se amplió igualmente la exposición a sectores vinculados a activos reales, con nuevas posiciones en el sector de la construcción -Implenia y Heidelberg-, la incorporación de un ETF de minería de metales industriales y la entrada en plata a través de un ETC. En el sector tecnológico se reforzaron los semiconductores a través de Lam Research y se dio entrada a compañías más sensibles al gasto de los hiperescaladores como Corning, Lumentum y Broadcom, además de incorporarse Coinbase e incrementar la exposición a Japón vía ETF. Asimismo, se incorporaron nuevas posiciones en Glencore, Redes Energéticas Nacionales, Técnicas Reunidas y QinetiQ, se reforzó el sector energético mediante la ampliación de Exxon Mobil y se dio entrada al sector salud a través de un ETF sobre el MSCI World Healthcare.

De forma paralela, se redujo la exposición a grandes tecnológicas estadounidenses mediante ventas parciales en Alphabet, Amazon y Micron, y se aligeró el sector financiero con la desinversión en American Express y Mastercard. En el sector defensa se llevó a cabo una gestión activa de las posiciones en Babcock y Rheinmetall. Adicionalmente, se procedió al cierre total de las posiciones en Hermès, Mercado Libre, Shopify, Vidrala, Magnum Ice Cream y S&P Global, y a la

reducción de Booking Holdings. En cuanto a la exposición vía ETF, se redujo la renta variable emergente con ventas en el ETF sobre el MSCI Emerging Markets y el cierre de los ETF sobre el MSCI China y el MSCI Europe Small Cap.

En renta fija, se incorporaron nuevas emisiones soberanas y corporativas. En el segmento soberano se dio entrada a deuda de Reino Unido (2034) e Italia (2036), mientras que en crédito corporativo con grado de inversión se incorporaron Amazon (2030), Toyota Motor Credit (2033), National Grid (2033), General Motors Financial (2030), Merlin Properties (2033), Rheinmetall (2031) y Técnicas Reunidas (2031), este último en mercado primario. Asimismo, se dio acceso al sector aéreo con la entrada en International Consolidated Airlines (2031) y Air France-KLM (2031). Adicionalmente, se reforzó la el segmento monetario mediante pagarés de TSK Electrónica y Agotzaina.

En sentido contrario, se cerraron posiciones en deuda soberana y supranacional de Austria (2033), la Unión Europea (2030 y 2032) y Cassa Depositi e Prestiti (2028), así como en emisiones corporativas de Naviera Elcano (2026), Renault (2027), Equinor (2027), Intel (2028), Visa (2027), Walmart (2028), Westpac (2027), Nestlé (2027), Roche (2028), NatWest (2029) y General Motors Financial (2027)

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026, el compartimento mantiene posiciones en derivados de renta variable a través de opciones, con el objetivo de ajustar dinámicamente la exposición al mercado en función del entorno económico y la evolución de los mercados financieros.

Para gestionar el riesgo de tipos de interés, se invierte en derivados cotizados sobre bonos, permitiendo adaptar la sensibilidad de la cartera a los movimientos de las curvas de tipos.

En cuanto al riesgo de divisa, el compartimento ha utilizado derivados cotizados para gestionar activamente la exposición al tipo de cambio. Asimismo, se han empleado productos estructurados tanto para cubrir el riesgo de divisa como para aprovechar eventos de volatilidad en determinadas compañías de renta variable.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de: 15,80%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 2,16%

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total del compartimento en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 10,52%, siendo las gestoras principales Amundi y BlackRock.

El compartimento, a 30 de junio de 2026, no mantiene en su cartera activos dudosos o en litigio.

Este compartimento puede invertir hasta un 100 % en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. A la fecha de referencia, las posiciones en referencias con baja calificación crediticia (high yield) que mantiene el fondo representan el 1,2% del patrimonio, y la inversión en deuda subordinada es del 4,9%. El resto de la renta fija se distribuye entre deuda pública (1,2,9% del fondo) y emisiones con alta calificación crediticia (investment grade) el 31,1%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el compartimento, a 30 de junio de 2026, su VaR histórico ha sido del 3,93% en la Clase I, y del 3,97% en la Clase R.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo a 30 de junio de 2026 ha sido del 7,59%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,09%.

La volatilidad del valor liquidativo ha sido del 7,59% para la Clase R y del 7,59% para la Clase I en el semestre.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la Entidad no ejerce los Derechos Políticos. Excepcionalmente, y únicamente en aquellos casos en los que exista un beneficio para sus clientes por el ejercicio de estos derechos (por ejemplo, prima por asistencia a Juntas Generales), la Entidad ejerce los mismos, optando preferentemente por la delegación de estos Derechos Políticos, cuando ello sea posible, a favor de los Órganos de Administración de las respectivas sociedades. Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La posición del fondo es defensiva en términos relativos respecto al índice de referencia, motivo por el cual estaremos atentos a movimientos de aversión al riesgo para incrementar la exposición a bolsa y a crédito en los próximos meses.

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|-------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                       |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0000012L78 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]3.55 2033-10-31 | EUR    | 501              | 0,57 | 501              | 0,59 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año             |        | 501              | 0,57 | 501              | 0,59 |
| ES0378165023 - RFIJA[TECNICAS REUNIDA]5.15 2030-01-30 | EUR    | 602              | 0,69 | 600              | 0,71 |
| ES0840609046 - RFIJA[CAIXABANK,S.A.]8.25 2029-03-13   | EUR    | 662              | 0,76 | 668              | 0,79 |
| XS2638924709 - RFIJA[BBVA-BBV]8.38 2028-06-21         | EUR    | 865              | 0,99 | 879              | 1,04 |
| ES0378165049 - RFIJA[TECNICAS REUNIDA]5.42 2031-06-02 | EUR    | 1.692            | 1,93 |                  |      |
| ES0213679006 - RFIJA[BANKINTER S.A.]4.38 2030-05-03   | EUR    | 619              | 0,71 | 627              | 0,74 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año        |        | 4.439            | 5,08 | 2.774            | 3,28 |
| ES0305198022 - RFIJA[EMPRESA NAVIERA ]4.88 2026-07-16 | EUR    |                  |      | 378              | 0,45 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año      |        |                  |      | 378              | 0,45 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                             |        | 4.940            | 5,65 | 3.654            | 4,32 |
| ES0505630238 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE ]0.00 2026-04-29 | EUR    |                  |      | 889              | 1,05 |
| ES0505394991 - PAGARE[TKS ELECTRONICA]0.00 2028-06-15 | EUR    | 723              | 0,83 |                  |      |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                          |        | 723              | 0,83 | 889              | 1,05 |
| TOTAL RENTA FIJA                                      |        | 5.663            | 6,48 | 4.543            | 5,37 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES[IBERDROLA                     | EUR    | 728              | 0,83 | 670              | 0,79 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL                  | EUR    | 550              | 0,63  | 390              | 0,46  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.                  | EUR    | 776              | 0,89  | 120              | 0,14  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA                      | EUR    | 302              | 0,34  | 392              | 0,47  |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA            | EUR    | 410              | 0,47  |                  |       |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA                      | EUR    |                  |       | 561              | 0,67  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 2.767            | 3,16  | 2.134            | 2,53  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | 2.767            | 3,16  | 2.134            | 2,53  |
| ES0151484013 - PARTICIPACIONES ABSOLUTE RET GV STR FI-Z | EUR    | 1.012            | 1,16  |                  |       |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | 1.012            | 1,16  |                  |       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 9.442            | 10,80 | 6.677            | 7,90  |
| IT0005422032 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 1.00 2028-09-21  | EUR    |                  |       | 537              | 0,64  |
| FR0014001834 - RFIIJA FRANCE GOVERNMENT 3.50 2033-11-25 | EUR    | 509              | 0,58  | 509              | 0,60  |
| GB00BQC82C90 - RFIIJA UNITED KINGDOM G 4.25 2034-07-31  | GBP    | 849              | 0,97  |                  |       |
| IT0005607970 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.85 2035-02-01  | EUR    | 468              | 0,54  | 470              | 0,56  |
| IT0005544082 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 4.35 2033-11-01  | EUR    | 1.065            | 1,22  | 1.074            | 1,27  |
| EU000A3K4DD8 - RFIIJA EUROPEAN STABIL 1.00 2032-07-06   | EUR    |                  |       | 693              | 0,82  |
| EU000A3LNF05 - RFIIJA EUROPEAN STABIL 3.12 2030-12-04   | EUR    |                  |       | 1.028            | 1,22  |
| EU000A3K4D09 - RFIIJA EUROPEAN UNION 2.75 2037-12-04    | EUR    | 751              | 0,86  | 749              | 0,89  |
| IT0005676504 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.45 2036-02-01  | EUR    | 790              | 0,90  |                  |       |
| AT000A324S8 - RFIIJA AUSTRIA GOVERNMENT 2.90 2033-02-20 | EUR    |                  |       | 993              | 1,18  |
| US91282CHT18 - RFIIJA UNITED STATES TR 3.88 2033-08-15  | USD    | 1.843            | 2,11  | 1.837            | 2,18  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 6.275            | 7,18  | 7.891            | 9,36  |
| XS3229143261 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-12-04  | EUR    |                  |       | 407              | 0,48  |
| XS2623518821 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16  | EUR    |                  |       | 625              | 0,74  |
| US29446MAE21 - RFIIJA EQUINOR ASA 3.00 2027-04-06       | USD    |                  |       | 486              | 0,58  |
| XS2247549731 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23   | EUR    | 910              | 1,04  | 913              | 1,08  |
| XS2381853436 - RFIIJA NATIONAL GRID U 0.75 2033-09-01   | EUR    | 408              | 0,47  |                  |       |
| XS2704918478 - RFIIJA H&M FINANCE BV 4.88 2031-10-25    | EUR    | 1.075            | 1,23  | 1.077            | 1,28  |
| US92826CAH51 - RFIIJA VISA INC 2.75 2027-09-15          | USD    |                  |       | 483              | 0,57  |
| XS2831524728 - RFIIJA PANDORA A/S 3.88 2030-05-31       | EUR    | 815              | 0,93  | 820              | 0,97  |
| FR001400F075 - RFIIJA GROUPE BPCE 4.38 2028-07-13       | EUR    | 1.042            | 1,19  | 1.050            | 1,25  |
| FR001400IEQ0 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14     | EUR    | 627              | 0,72  | 633              | 0,75  |
| XS2107315470 - RFIIJA ENI SPA 0.62 2030-01-23           | EUR    | 882              | 1,01  | 887              | 1,05  |
| US023135CT13 - RFIIJA AMAZON.COM INC 4.10 2030-11-20    | USD    | 1.031            | 1,18  |                  |       |
| XS3344481935 - RFIIJA RHEINMETALL AG  (3.38 2031-05-28  | EUR    | 1.204            | 1,38  |                  |       |
| US035240AV25 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 3.50 2030-06-01  | USD    | 838              | 0,96  | 829              | 0,98  |
| XS2731506841 - RFIIJA METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07  | EUR    | 1.639            | 1,87  | 1.641            | 1,95  |
| XS2824763044 - RFIIJA FERRARI NV 3.62 2030-05-21        | EUR    | 814              | 0,93  | 816              | 0,97  |
| XS3066581664 - RFIIJA NOMURA HOLDINGS  3.46 2030-05-28  | EUR    | 703              | 0,80  | 706              | 0,84  |
| XS3155972774 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-12-05  | EUR    |                  |       | 398              | 0,47  |
| US44891CCD39 - RFIIJA HYUNDAI CAPITAL  5.60 2028-03-30  | USD    | 529              | 0,60  | 523              | 0,62  |
| XS2598746373 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 5.00 2031-03-15  | EUR    | 1.074            | 1,23  | 1.072            | 1,27  |
| XS2610209129 - RFIIJA ACCIONA SA 3.75 2030-04-25        | EUR    | 808              | 0,92  | 821              | 0,97  |
| XS2107332640 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.88 2030-01-21  | EUR    | 891              | 1,02  | 899              | 1,07  |
| XS2363203089 - RFIIJA PROSUS NV 1.99 2033-07-13         | EUR    | 1.564            | 1,79  | 1.569            | 1,86  |
| XS2895631567 - RFIIJA E.ON AG 3.12 2030-03-05           | EUR    | 1.001            | 1,14  | 1.007            | 1,20  |
| US00206RGL06 - RFIIJA AT AND T INC 4.10 2028-02-15      | USD    | 503              | 0,57  | 497              | 0,59  |
| XS3146640431 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2031-01-08  | EUR    | 782              | 0,89  | 701              | 0,83  |
| XS2661068234 - RFIIJA FOMENTO DE CONST 5.25 2029-10-30  | EUR    | 1.070            | 1,22  | 1.027            | 1,22  |
| USU74078CG62 - RFIIJA NESTLE HOLDINGS  1.00 2027-09-15  | USD    |                  |       | 452              | 0,54  |
| US89236TPS86 - RFIIJA TOYOTA MOTOR CRE 4.60 2033-03-11  | USD    | 1.029            | 1,18  |                  |       |
| FR0014006W65 - RFIIJA RENAULT 2.50 2027-06-02           | EUR    |                  |       | 571              | 0,68  |
| FR001400F067 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  7.25 2028-09-23  | EUR    | 850              | 0,97  | 858              | 1,02  |
| XS3145363399 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-10-17  | EUR    | 181              | 0,21  | 269              | 0,32  |
| XS2634690114 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16  | EUR    | 794              | 0,91  | 809              | 0,96  |
| XS2465984529 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 2.10 2032-04-08  | EUR    | 740              | 0,84  | 738              | 0,88  |
| XS3364672256 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 3.88 2031-01-28  | EUR    | 1.011            | 1,15  |                  |       |
| US458140CE86 - RFIIJA INTEL CORP 4.88 2028-02-10        | USD    |                  |       | 515              | 0,61  |
| XS2969519516 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2028-07-07  | EUR    | 482              | 0,55  | 476              | 0,56  |
| USU75000BP05 - RFIIJA ROCHE HOLDINGS I 3.62 2028-09-17  | USD    |                  |       | 497              | 0,59  |
| US931142FB49 - RFIIJA WALMART INC 3.90 2028-04-15       | USD    |                  |       | 505              | 0,60  |
| XS3168718529 - RFIIJA MERLIN PROPERTIES 3.50 2033-09-04 | EUR    | 781              | 0,89  |                  |       |
| XS2816031160 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 4.00 2030-07-10  | EUR    | 1.023            | 1,17  |                  |       |
| XS2854951139 - RFIIJA NOMURA BANK INTL 7.05 2030-01-10  | EUR    | 773              | 0,88  | 801              | 0,95  |
| XS2625985945 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 4.50 2027-11-22  | EUR    |                  |       | 839              | 1,00  |
| XS3037646661 - RFIIJA BANCO SABADELL 6.50 2031-05-20    | EUR    | 422              | 0,48  | 418              | 0,50  |
| XS3085146929 - RFIIJA AXA 5.75 2030-06-02               | EUR    | 1.294            | 1,48  | 1.297            | 1,54  |
| US961214DK65 - RFIIJA WESTPAC BANKING  3.35 2027-03-08  | USD    |                  |       | 488              | 0,58  |
| FR0014015H97 - RFIIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2031-01-14    | EUR    | 889              | 1,02  |                  |       |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 30.480           | 34,82 | 29.420           | 34,92 |
| XS2403519601 - RFIIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30  | EUR    | 531              | 0,61  | 542              | 0,64  |
| XS3292708156 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2027-02-25  | USD    | 410              | 0,47  |                  |       |
| XS3293059963 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 0.00 2027-03-19  | USD    | 344              | 0,39  |                  |       |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 1.285            | 1,47  | 542              | 0,64  |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | 38.039           | 43,47 | 37.853           | 44,92 |
| ES05148201B5 - PAGARE[VOCENTO SA][0.00]2026-03-09       | EUR    |                  |       | 495              | 0,59  |
| ES0505695397 - PAGARE[PAGARE AGOTZAIN][0.00]2028-02-23  | EUR    | 360              | 0,41  |                  |       |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                     |        | 360              | 0,41  | 495              | 0,59  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 38.400           | 43,88 | 38.348           | 45,51 |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA               | EUR    | 472              | 0,54  | 887              | 1,05  |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP                | USD    | 1.275            | 1,46  | 702              | 0,83  |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA                 | USD    | 738              | 0,84  | 693              | 0,82  |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC           | USD    | 617              | 0,70  | 355              | 0,42  |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)              | GBP    | 585              | 0,67  |                  |       |
| US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC                    | EUR    | 557              | 0,64  |                  |       |
| FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE                   | EUR    | 674              | 0,77  | 722              | 0,86  |
| GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV                     | EUR    | 403              | 0,46  | 481              | 0,57  |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR | USD    | 2.467            | 2,82  | 1.074            | 1,27  |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION            | USD    | 676              | 0,77  |                  |       |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC            | USD    | 410              | 0,47  | 958              | 1,14  |
| US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD            | USD    | 548              | 0,63  | 240              | 0,28  |
| US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A   | USD    | 556              | 0,63  |                  |       |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                  | USD    | 1.390            | 1,59  | 1.013            | 1,20  |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA                | EUR    | 271              | 0,31  | 445              | 0,53  |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C             | USD    | 1.036            | 1,18  | 1.482            | 1,76  |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)       | EUR    | 1.508            | 1,72  | 1.433            | 1,70  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG                          | EUR    | 268              | 0,31  | 417              | 0,49  |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC               | USD    | 226              | 0,26  | 375              | 0,45  |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC                  | USD    | 1.119            | 1,28  | 1.288            | 1,53  |
| US128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP                | USD    | 1.799            | 2,05  |                  |       |
| US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL                   | USD    | 327              | 0,37  | 390              | 0,46  |
| US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION             | USD    | 586              | 0,67  | 805              | 0,96  |
| KYG6683N1034 - ACCIONES NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS  | USD    | 363              | 0,41  | 443              | 0,53  |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC               | USD    |                  |       | 304              | 0,36  |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG             | EUR    | 263              | 0,30  |                  |       |
| GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP    | 1.071            | 1,22  | 1.281            | 1,52  |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING INC                     | USD    | 612              | 0,70  |                  |       |
| NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE GREAM CO             | EUR    |                  |       | 26               | 0,03  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD       | USD    | 220              | 0,25  | 505              | 0,60  |
| CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A             | USD    |                  |       | 411              | 0,49  |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC                  | USD    |                  |       | 400              | 0,48  |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC                    | USD    | 1.163            | 1,33  | 1.286            | 1,53  |
| GB00B0WMWD03 - ACCIONES QINETIQ GROUP PLC               | GBP    | 367              | 0,42  |                  |       |
| CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP                 | USD    | 450              | 0,51  | 511              | 0,61  |
| US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS INC(LITE US)  | USD    | 415              | 0,47  |                  |       |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | USD    | 774              | 0,88  |                  |       |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC                        | USD    | 520              | 0,59  | 518              | 0,62  |
| CH0023868554 - ACCIONES IMPLENIA AG                     | CHF    | 354              | 0,40  |                  |       |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC           | USD    | 333              | 0,38  | 476              | 0,57  |
| PTREL0AM0008 - ACCIONES REN - REDES ENERGETICAS NACIONA | EUR    | 378              | 0,43  |                  |       |
| FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl                     | EUR    |                  |       | 439              | 0,52  |
| DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG (XETRA)          | EUR    |                  |       | 328              | 0,39  |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY                       | USD    | 312              | 0,36  | 638              | 0,76  |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC                        | USD    | 550              | 0,63  | 547              | 0,65  |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO             | USD    |                  |       | 890              | 1,06  |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC                  | USD    |                  |       | 762              | 0,90  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 26.652           | 30,42 | 23.524           | 27,94 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | 26.652           | 30,42 | 23.524           | 27,94 |
| LU0322253906 - PARTICIPACIONES XTR.MSCI EUROPE S.CAP 1C | EUR    |                  |       | 517              | 0,61  |
| IE00B27YCK28 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM LATIN AM | EUR    | 674              | 0,77  |                  |       |
| DE000A0H08F7 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600    | EUR    | 679              | 0,78  | 711              | 0,84  |
| IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD HEALTH CARE | EUR    | 542              | 0,62  |                  |       |
| IE00BRB36B93 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI JAPAN ESG | EUR    | 517              | 0,59  |                  |       |
| LU1681039050 - PARTICIPACIONES AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UC | JPY    | 1.775            | 2,03  | 1.297            | 1,54  |
| US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS       | USD    | 552              | 0,63  | 1.018            | 1,21  |
| US46434G8481 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI GLB METALS( | USD    | 668              | 0,76  |                  |       |
| IE00B43VDT70 - PARTICIPACIONES INVESCO PHYSICAL SILVER  | USD    | 369              | 0,42  |                  |       |
| IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC       | EUR    | 1.714            | 1,96  | 2.501            | 2,97  |
| LU1681045370 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EMERG MA | EUR    | 705              | 0,81  | 2.017            | 2,39  |
| LU1841731745 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE SMALL | EUR    |                  |       | 843              | 1,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | 8.197            | 9,37  | 8.905            | 10,56 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | 73.249           | 83,67 | 70.777           | 84,01 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | 82.691           | 94,47 | 77.453           | 91,91 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO  
MULTIESTRATEGIA / INVERSIONES POR EL CLIMA  
Fecha de registro: 09/02/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**  
Tipo de fondo:  
Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades  
Otros  
Vocación inversora: Renta Fija Euro  
Perfil de Riesgo: El indicador resumido de riesgo del fondo es de 2 en una escala de 1 a 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo

**Descripción general**  
Política de inversión: El compartimento tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088), en concreto, el cuidado y preservación del medioambiente, con una especial vocación por la lucha contra el cambio climático. Invierte 100% de la exposición total en activos de renta fija tanto privada como pública, incluyendo bonos verdes y sostenibles, bonos vinculados a sostenibilidad, depósitos en el Depositario, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta 10% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), sin titulizaciones. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. La exposición máxima conjunta a renta fija de emisores/mercados emergentes, activos high yield (rating inferior a BBB-) y activos sin rating será del 20% de la exposición total. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, y máximo 10% de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica/ sectorial.  
Última actualización del folleto: 09/02/2024  
Duración media de cartera: entre 0-7 años.  
Exposición máxima al riesgo divisa: 10%.  
Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), cuyo objetivo sean inversiones sostenibles (art.9 SFDR) alineadas con el ideario del compartimento, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

**Operativa en instrumentos derivados**  
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

**Divisa de denominación** EUR

2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,12             | 0,00 | 0,26 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,16           | 1,18             | 1,16 | 1,35 |

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 |                  |                       |
| CLASE I | 190.809,50            | 179.741,82       | 16               | 15               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 100.000 Euros    | NO                    |
| CLASE R | 17.415,07             | 18.927,15        | 6                | 7                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 5.000 Euros      | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 2.008                | 1.883          | 1.539          |                |
| CLASE R | EUR    | 182                  | 197            | 194            |                |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 10,5247              | 10,4752        | 10,2905        |                |
| CLASE R | EUR    | 10,4541              | 10,4205        | 10,2675        |                |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE I |                   | 0,30                    |              | 0,30  | 0,30         |              | 0,30  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0,45                    |              | 0,45  | 0,45         |              | 0,45  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,47           | 1,29            | -0,81  | 0,16   | 0,35   | 1,80  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,36            | 15-05-2026 | -0,41      | 26-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,77             | 08-04-2026 | 0,77       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 2,76           | 3,14            | 2,32   | 1,04   | 1,47   | 1,85  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,44           | 1,44            | 1,48   | 0,54   | 0,55   | 0,54  |         |         |         |

(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.

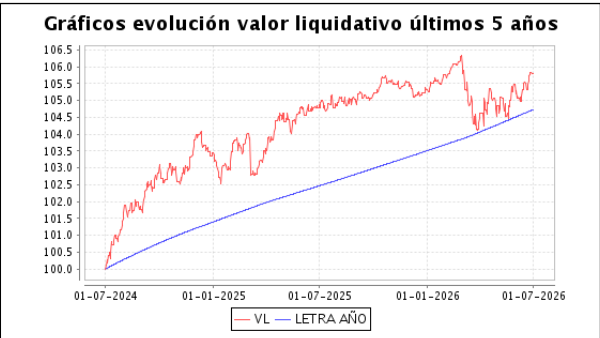
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,39           | 0,18            | 0,21   | 0,18   | 0,20   | 0,78  |         |         |         |

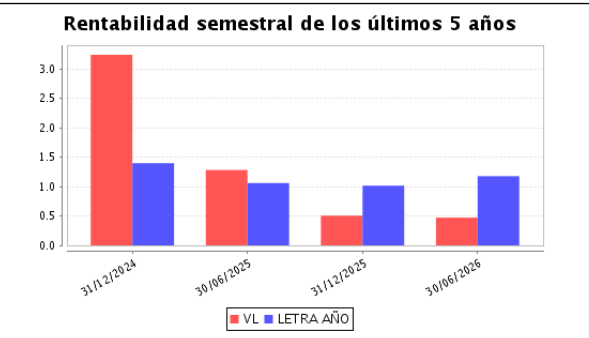
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,32           | 1,21            | -0,88  | 0,08   | 0,27   | 1,49  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,37            | 15-05-2026 | -0,41      | 26-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,77             | 08-04-2026 | 0,77       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 2,76           | 3,14            | 2,32   | 1,04   | 1,47   | 1,85  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,60           | 1,60            | 1,62   | 1,05   | 1,07   | 1,05  |         |         |         |

(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.

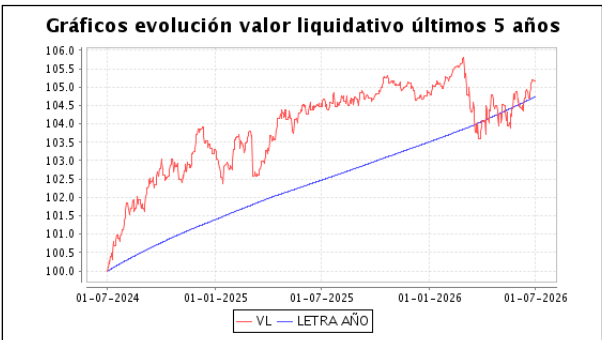
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,54           | 0,26            | 0,28   | 0,26   | 0,27   | 1,07  |         |         |         |

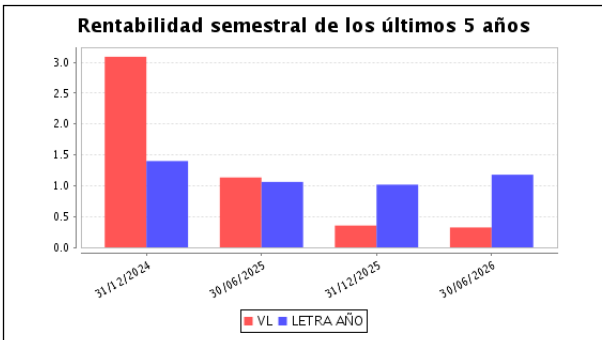
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### 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                                            | 13.212                                  | 78                | 0,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Internacional                             |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 85.191                                  | 34                | 2,73                           |
| Renta Variable Euro                                        | 18.673                                  | 143               | 3,64                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.938                                   | 38                | 5,37                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |                                         |                   |                                |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           |                                         |                   |                                |
| Global                                                     | 23.784                                  | 174               | 1,63                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |                                         |                   |                                |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                |                                         |                   |                                |
| IIC que Replica un Índice                                  |                                         |                   |                                |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado |                                         |                   |                                |
| Total fondos                                             | 143.798                                 | 467               | 2,50                           |

\*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                 | 2.117              | 96,67              | 2.019                | 97,07              |
| * Cartera interior                          | 424                | 19,36              | 428                  | 20,58              |
| * Cartera exterior                          | 1.649              | 75,30              | 1.552                | 74,62              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 43                 | 1,96               | 39                   | 1,88               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 76                 | 3,47               | 65                   | 3,13               |
| (+/-) RESTO                                 | -3                 | -0,14              | -5                   | -0,24              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.190              | 100,00 %           | 2.080                | 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)   | 2.080                        | 2.067                          | 2.080                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,74                         | 0,14                           | 4,74                      | 3.233,33                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,48                         | 0,49                           | 0,48                      | 0,37                                      |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,89                         | 0,89                           | 0,89                      | 1,64                                      |
| + Intereses                                      | 1,43                         | 1,33                           | 1,43                      | 8,68                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,51                        | -0,36                          | -0,51                     | 41,56                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,04                         | -0,03                          | 0,04                      | -246,17                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | -0,06                        | -0,05                          | -0,06                     | 33,18                                     |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,41                        | -0,40                          | -0,41                     | 4,17                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,31                        | -0,32                          | -0,31                     | -0,30                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -0,10                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 51,78                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,05                        | -0,03                          | -0,05                     | 48,05                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,37                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.190                        | 2.080                          | 2.190                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

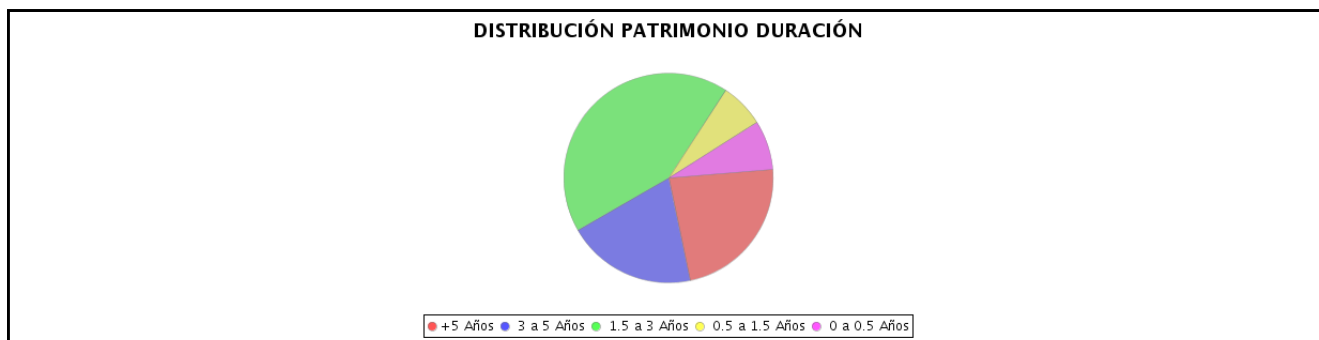
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 424              | 19,38 | 428              | 20,58 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 424              | 19,38 | 428              | 20,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 424              | 19,38 | 428              | 20,58 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.649            | 75,32 | 1.552            | 74,64 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.649            | 75,32 | 1.552            | 74,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.649            | 75,32 | 1.552            | 74,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 2.074            | 94,70 | 1.980            | 95,22 |

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 |
|-----------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26 | Futuros comprados | 126                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija |                   | 126                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>   |                   | 126                          |                          |

### 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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes |
|-----------------------------------------------|

## 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

No aplicable

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INVERSIONES POR EL CLIMA

INFORME DE GESTIÓN

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

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por dos grandes factores: la escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán y la consolidación de la inteligencia artificial como principal motor de los mercados. Tras un comienzo de año en el que los indicadores macroeconómicos habían permitido revisar al alza las previsiones de crecimiento, el estallido de las hostilidades provocó un deterioro del sentimiento inversor, un recorte de las expectativas económicas y un fuerte repunte del precio de la energía. El Brent llegó a superar puntualmente los 120 dólares por barril ante el bloqueo del estrecho de Ormuz, reavivando los temores a un escenario de estanflación y a una posible respuesta más restrictiva por parte de los principales bancos centrales.

La reacción inicial de los mercados fue de elevada aversión al riesgo, con caídas generalizadas en la renta variable -más acusadas en Europa y en los mercados emergentes, por su mayor dependencia energética-, un aumento de las rentabilidades de la deuda soberana y un ensanchamiento de los diferenciales de crédito. Sin embargo, conforme avanzó el semestre y las tensiones geopolíticas comenzaron a moderarse, los activos de riesgo recuperaron rápidamente el terreno perdido. La posterior distensión entre Estados Unidos e Irán permitió que el precio del petróleo regresara al entorno de los 70 dólares por barril y favoreció la normalización de las curvas de tipos, especialmente en los tramos más cortos. En este contexto, la renta fija privada también recuperó el terreno perdido, con unos diferenciales que, tras el ensanchamiento registrado durante el conflicto, volvieron a situarse en niveles próximos a los mínimos del año.

En este entorno, la inteligencia artificial continuó siendo el principal catalizador de la renta variable. Los grandes hiperescaladores mantuvieron elevados niveles de inversión en infraestructuras, sosteniendo el ciclo de gasto asociado a la IA y favoreciendo el buen comportamiento del conjunto del sector tecnológico durante buena parte del semestre. No

obstante, en las últimas sesiones de junio aumentó la volatilidad ante las elevadas valoraciones alcanzadas por algunos segmentos del mercado. Se produjo una intensa rotación dentro del ecosistema de la inteligencia artificial, con un mejor comportamiento relativo de los grandes hiperescaladores y las compañías de software frente a los fabricantes de semiconductores, tras el extraordinario rally acumulado por estos últimos durante el semestre. Este movimiento explica, en parte, el peor comportamiento relativo de la bolsa estadounidense en el tramo final del periodo frente al mejor tono mostrado por los índices europeos, con una exposición significativamente menor al sector tecnológico

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por un cambio significativo en las expectativas del mercado. A comienzos de año, los inversores descontaban entre una y dos bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal y unos tipos de interés estables en la zona euro. Sin embargo, el encarecimiento del petróleo y su impacto sobre las expectativas de inflación llevaron a los principales bancos centrales a adoptar un tono mucho más restrictivo. De este modo, el Banco Central Europeo elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, y el mercado pasó a descontar la posibilidad de una segunda subida antes de final de año. En Estados Unidos, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Reserva Federal reforzó ese cambio de expectativas, desplazando el debate desde posibles bajadas de tipos hacia un eventual endurecimiento adicional de la política monetaria. Este giro, unido al contexto de elevada incertidumbre geopolítica, favoreció una apreciación significativa del dólar y propició una corrección de los metales preciosos, con caídas cercanas al 7% en el oro y del 20% en la plata durante el semestre.

En conjunto, el primer semestre de 2026 se saldó con un balance positivo para los activos de riesgo, que demostraron una notable capacidad de adaptación a un shock geopolítico y energético de primer orden. Pese al aumento puntual de la incertidumbre, los mercados cerraron el periodo apoyados en la fortaleza del ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial, la progresiva normalización del escenario geopolítico y la solidez de los beneficios empresariales, especialmente en los sectores vinculados al desarrollo de la IA.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo de referencia se ha invertido en bonos verdes, tanto de emisores públicos y privados, denominados en euros y que satisfacían tanto los criterios financieros como extrafinancieros acordes a la clasificación del vehículo como sostenible (art. 9) bajo el Reglamento de Divulgación de la Unión Europea (SFDR).

#### c) Índice de referencia.

No aplica

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

Durante el periodo, la rentabilidad del compartimento ha sido del +0,32% en la clase R y del +0,47% en la clase I, el patrimonio ha aumentado hasta los 2.190.265,22 euros (182.058,89 Clase R y 2.008.206,33 Clase I) y los participes han aumentado a 22 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el compartimento se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos han sido de 0,40% y 0% respectivamente para la Clase I y de 0,54 % y 0% respectivamente para la Clase R.

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

La gestora cuenta con otros vehículos de la misma vocación inversora (renta fija euro). En el periodo analizado, la rentabilidad de Inversiones por el Clima ha sido de 0,47% (clase I) y 0,32% (clase R), superior a la rentabilidad acumulada por el compartimento Afi Renta Fija, que ha sido de 0,33% (clase I) y 0,18% (clase R).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre de 2026 se ha continuado invirtiendo en bonos verdes que satisfacían tanto los criterios financieros como extrafinancieros acordes a la clasificación del fondo como sostenible (art. 9 SFDR). Se ha comprado un bono verde de Ferrovie dello Stato.

Todos los bonos verdes comprados estaban alineados con los principios de ICMA, cumpliendo con las exigencias del vehículo. A cierre del periodo, los proyectos financiados por los bonos en cartera estaban centrados en transporte limpio (41,02%), energía renovable (25,10%), edificaciones sostenibles (12,54%), redes eléctricas (7,91%) o gestión de agua y aguas residuales (4,38%), entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el compartimento puede invertir en derivados cotizados sobre bonos. Durante el primer semestre de 2026, se ha realizado operativa con derivados. A cierre del periodo de referencia, el compartimento estaba invertido en derivados sobre el bund.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 2,64%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de 1,94%

d) Otra información sobre inversiones.

No se realizan inversiones en otras IICs

El compartimento, a 30 de junio de 2026, no mantiene en su cartera activos dudosos o en litigio.

Este vehículo puede invertir hasta un 15% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito reducido. A la fecha de referencia, no se mantiene ninguna referencia con estas características.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el compartimento, a 30 de junio de 2026, su VaR histórico ha sido del 1,44% para la clase I, y 1,60% para la clase R.

Asimismo, la volatilidad del compartimento a cierre del segundo semestre ha sido del 2,76%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,09%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la Entidad no ejerce los Derechos Políticos. Excepcionalmente, y únicamente en aquellos casos en los que exista un beneficio para sus clientes por el ejercicio de estos derechos (por ejemplo, prima por asistencia a Juntas Generales), la Entidad ejerce los mismos, optando preferentemente por la delegación de estos Derechos Políticos, cuando

ello sea posible, a favor de los Órganos de Administración de las respectivas sociedades.  
Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.  
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se seguirá con la construcción de la cartera a medida que vaya aumentando el patrimonio del compartimento.

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                       |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30  | EUR    | 88               | 4,03  | 89               | 4,26  |
| ES00001010L6 - RFIJA COMUNIDAD DE MAD 3.36 2028-10-31 | EUR    | 103              | 4,69  | 104              | 4,99  |
| XS2454249652 - RFIJA NORDIC INVESTMEN 0.25 2029-03-09 | EUR    | 71               | 3,24  | 71               | 3,44  |
| XS2586947082 - RFIJA ICO 3.05 2027-10-31              | EUR    | 70               | 3,21  | 71               | 3,41  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año             |        | 332              | 15,17 | 335              | 16,10 |
| XS2103013210 - RFIJA RED ELECTRICA FI 0.38 2028-07-24 | EUR    | 92               | 4,21  | 93               | 4,48  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año        |        | 92               | 4,21  | 93               | 4,48  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                             |        | 424              | 19,38 | 428              | 20,58 |
| TOTAL RENTA FIJA                                      |        | 424              | 19,38 | 428              | 20,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                |        | 424              | 19,38 | 428              | 20,58 |
| XS2462606489 - RFIJA KOMMUNINVEST 0.88 2029-09-01     | EUR    | 92               | 4,21  | 92               | 4,44  |
| XS2809676294 - RFIJA KOMMUNALBANKEN A 2.88 2029-04-25 | EUR    | 131              | 5,96  | 131              | 6,30  |
| BE0000346552 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 1.25 2033-04-22 | EUR    | 121              | 5,53  | 121              | 5,82  |
| IT0005542359 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.00 2031-10-30 | EUR    | 84               | 3,86  | 85               | 4,10  |
| XS2419364653 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 0.00 2027-11-15 | EUR    | 82               | 3,77  | 83               | 4,00  |
| DE000A1RQEK7 - RFIJA LAND HESSEN 2.88 2033-07-04      | EUR    | 70               | 3,17  | 69               | 3,33  |
| AT0000A33SH3 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 2.90 2029-05-23 | EUR    | 71               | 3,24  | 72               | 3,44  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año             |        | 651              | 29,74 | 654              | 31,43 |
| XS2699159278 - RFIJA EDP FINANCE BV 4.12 2029-04-04   | EUR    | 104              | 4,75  | 105              | 5,02  |
| XS2627121507 - RFIJA FERROVIE DELLO S 4.50 2033-05-23 | EUR    | 106              | 4,86  |                  |       |
| XS2023679843 - RFIJA KUNTARAHOITUS OY 0.05 2029-09-06 | EUR    | 89               | 4,09  | 90               | 4,32  |
| XS2776890902 - RFIJA AP MOLLER MAERSK 3.75 2032-03-05 | EUR    | 102              | 4,66  | 103              | 4,95  |
| FR0014000MX1 - RFIJA SFIL SA 0.00 2028-11-23          | EUR    | 92               | 4,18  | 92               | 4,44  |
| XS2357205587 - RFIJA TERNA SPA 0.38 2029-06-23        | EUR    | 109              | 4,99  | 110              | 5,29  |
| XS2610209129 - RFIJA ACCIONA SA 3.75 2030-04-25       | EUR    | 100              | 4,58  | 102              | 4,92  |
| XS2596537972 - RFIJA KONINKIJKE AHOLD 3.50 2028-04-04 | EUR    | 102              | 4,64  | 102              | 4,92  |
| XS2510903862 - RFIJA SSE PLC 2.88 2029-08-01          | EUR    | 99               | 4,51  | 99               | 4,78  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año        |        | 904              | 41,26 | 804              | 38,64 |
| XS1897340854 - RFIJA KFW 0.50 2026-09-28              | EUR    | 95               | 4,32  | 95               | 4,57  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año      |        | 95               | 4,32  | 95               | 4,57  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                             |        | 1.649            | 75,32 | 1.552            | 74,64 |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA                       |        | 1.649            | 75,32 | 1.552            | 74,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR |        | 1.649            | 75,32 | 1.552            | 74,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          |        | 2.074            | 94,70 | 1.980            | 95,22 |

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

|                 |
|-----------------|
| Sin información |
|-----------------|

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

Sin información

|                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INFORMACIÓN COMPARTIMENTO</b><br><b>MULTIESTRATEGIA / AFI RENTA FIJA</b><br><b>Fecha de registro: 17/05/2024</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

1. Política de inversión y divisa de denominación

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Categoría</b></p> <p>Tipo de fondo:</p> <p>Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades</p> <p>Otros</p> <p>Vocación inversora: Renta Fija Euro</p> <p>Perfil de Riesgo: El indicador resumido de riesgo del fondo es de 2 en una escala de 1 a 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo</p> <p><b>Descripción general</b></p> <p>Política de inversión: Se seguirá criterios financieros y extrafinancieros de inversión -criterios ASG- (Ambientales, Sociales, Gobernanza). Invierte 100% de la exposición en activos de renta fija tanto pública como privada, incluyendo bonos verdes, sociales, sostenibles, bonos vinculados a la sostenibilidad, depósitos en el Depositario, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos de emisores y mercados tanto OCDE como fuera de la OCDE, incluyendo emergentes. Invierte hasta 20% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), sin titulizaciones. Los emisores tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta 25% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) y hasta un 10% de activos sin rating. La exposición máxima conjunta a renta fija de emisores/mercados no OCDE y emergentes no superará el 20% de la exposición total. Podrá existir concentración geográfica/sectorial. Duración media de cartera: 0-7 años. Exposición máxima riesgo divisa: 10%. Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto) que promuevan características sociales y/o medioambientales (Art. 8 SFDR) e inversiones sostenibles (Art. 9 SFDR) alineadas con el ideario del compartimento, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.</p> <p><b>Operativa en instrumentos derivados</b></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,11           | 1,15             | 1,11 | 1,32 |

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 |                  |                       |
| CLASE I | 678.153,23            | 659.413,49       | 29               | 30               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 300.000 Euros    | NO                    |
| CLASE R | 363.235,61            | 285.690,65       | 45               | 31               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10 Euros         | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 7.164                | 6.943          | 4.279          |                |
| CLASE R | EUR    | 3.813                | 2.994          | 1.666          |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 10,5642              | 10,5298        | 10,2848        |                |
| CLASE R | EUR    | 10,4968              | 10,4782        | 10,2652        |                |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE I |                   | 0,30                    |              | 0,30  | 0,30         |              | 0,30  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0,45                    |              | 0,45  | 0,45         |              | 0,45  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,33           | 1,37            | -1,03  | 0,49   | 0,37   | 2,38  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,18            | 15-05-2026 | -0,30      | 11-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,60             | 08-04-2026 | 0,60       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 1,90           | 2,12            | 1,61   | 0,63   | 0,83   | 0,96  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,10           | 1,10            | 1,13   | 0,21   | 0,21   | 0,21  |         |         |         |

(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.

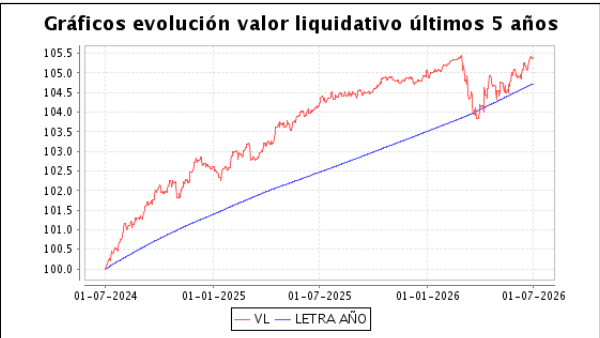
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,36           | 0,18            | 0,18   | 0,18   | 0,18   | 0,71  |         |         |         |

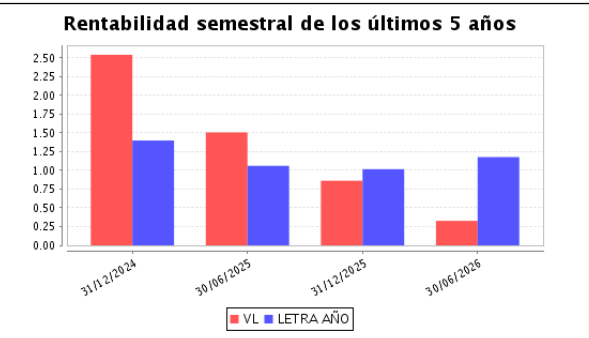
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,18           | 1,30            | -1,11  | 0,41   | 0,30   | 2,08  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,18            | 15-05-2026 | -0,30      | 11-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,60             | 08-04-2026 | 0,60       | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 1,90           | 2,12            | 1,61   | 0,63   | 0,83   | 0,96  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,49  | 12,59  | 16,18 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,09           | 0,11            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,08  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,12           | 1,12            | 1,16   | 0,24   | 0,24   | 0,24  |         |         |         |

(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.

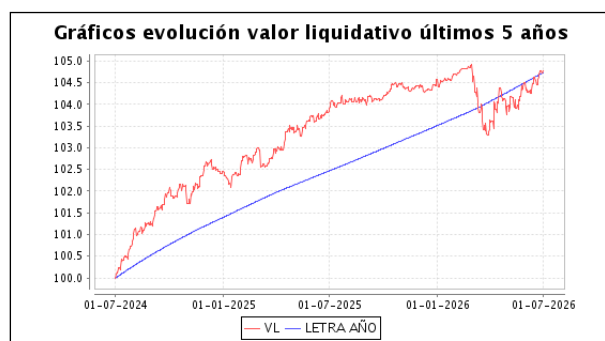
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,50           | 0,25            | 0,25   | 0,25   | 0,25   | 1,01  |         |         |         |

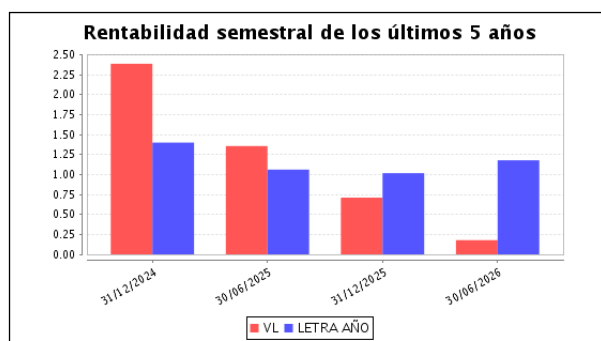
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                                            | 13.212                                  | 78                | 0,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Internacional                             |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 85.191                                  | 34                | 2,73                           |
| Renta Variable Euro                                        | 18.673                                  | 143               | 3,64                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.938                                   | 38                | 5,37                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |                                         |                   |                                |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           |                                         |                   |                                |
| Global                                                     | 23.784                                  | 174               | 1,63                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |                                         |                   |                                |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                |                                         |                   |                                |
| IIC que Replica un Índice                                  |                                         |                   |                                |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado |                                         |                   |                                |
| Total fondos                                             | 143.798                                 | 467               | 2,50                           |

\*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                 | 10.828             | 98,64              | 9.396                | 94,56              |
| * Cartera interior                          | 776                | 7,07               | 882                  | 8,88               |
| * Cartera exterior                          | 9.916              | 90,33              | 8.348                | 84,01              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 136                | 1,24               | 167                  | 1,68               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 171                | 1,56               | 560                  | 5,64               |
| (+/-) RESTO                                 | -21                | -0,19              | -19                  | -0,19              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 10.977             | 100,00 %           | 9.937                | 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)   | 9.937                        | 8.930                          | 9.937                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 9,14                         | 10,09                          | 9,14                      | 8,80                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,23                         | 0,81                           | 0,23                      | -65,67                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,63                         | 1,22                           | 0,63                      | -37,55                                    |
| + Intereses                                      | 1,44                         | 1,42                           | 1,44                      | 21,21                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,71                        | -0,17                          | -0,71                     | 393,97                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,09                        | -0,03                          | -0,09                     | 268,65                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 27,46                                     |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,40                        | -0,41                          | -0,40                     | 19,03                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,34                        | -0,35                          | -0,34                     | 18,25                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 18,17                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 107,00                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 148,31                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -65,67                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 9.021,89                                  |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 9.021,89                                  |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 10.977                       | 9.937                          | 10.977                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

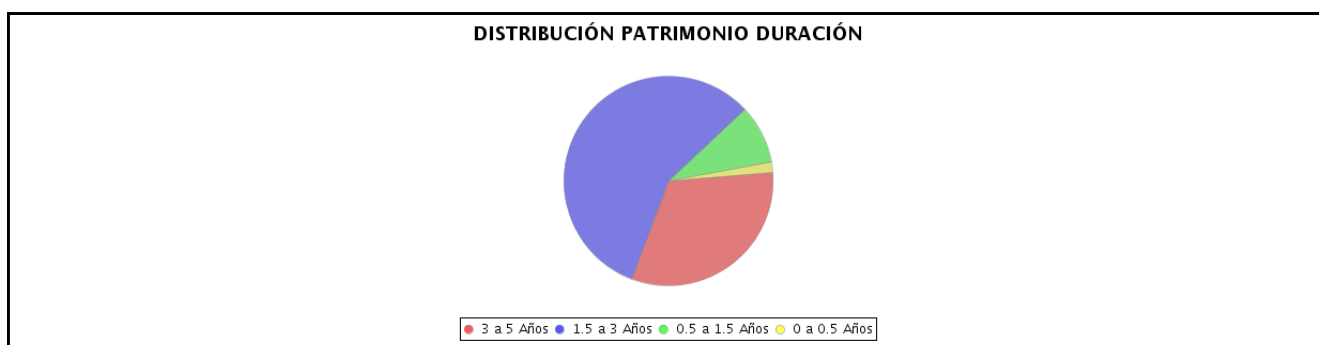
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 776              | 7,06  | 783              | 7,89  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           |                  |       | 99               | 0,99  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 776              | 7,06  | 882              | 8,88  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 776              | 7,06  | 882              | 8,88  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 9.826            | 89,52 | 8.150            | 82,01 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 90               | 0,82  | 198              | 1,99  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 9.916            | 90,34 | 8.348            | 84,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.916            | 90,34 | 8.348            | 84,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 10.692           | 97,40 | 9.230            | 92,88 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| 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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes |
|-----------------------------------------------|

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                      | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) |    | X  |

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

No aplicable

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

AFI RENTA FIJA, FI  
INFORME DE GESTIÓN

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

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por dos grandes factores: la escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán y la consolidación de la inteligencia artificial como principal motor de los mercados. Tras un comienzo de año en el que los indicadores macroeconómicos habían permitido revisar al alza las previsiones de crecimiento, el estallido de las hostilidades provocó un deterioro del sentimiento inversor, un recorte de las expectativas económicas y un fuerte repunte del precio de la energía. El Brent llegó a superar puntualmente los 120 dólares por barril ante el bloqueo del estrecho de Ormuz, reavivando los temores a un escenario de estanflación y a una posible respuesta más restrictiva por parte de los principales bancos centrales.

La reacción inicial de los mercados fue de elevada aversión al riesgo, con caídas generalizadas en la renta variable -más acusadas en Europa y en los mercados emergentes, por su mayor dependencia energética-, un aumento de las rentabilidades de la deuda soberana y un ensanchamiento de los diferenciales de crédito. Sin embargo, conforme avanzó el semestre y las tensiones geopolíticas comenzaron a moderarse, los activos de riesgo recuperaron rápidamente el terreno perdido. La posterior distensión entre Estados Unidos e Irán permitió que el precio del petróleo regresara al entorno de los 70 dólares por barril y favoreció la normalización de las curvas de tipos, especialmente en los tramos más cortos. En este contexto, la renta fija privada también recuperó el terreno perdido, con unos diferenciales que, tras el ensanchamiento registrado durante el conflicto, volvieron a situarse en niveles próximos a los mínimos del año.

En este entorno, la inteligencia artificial continuó siendo el principal catalizador de la renta variable. Los grandes hiperescaladores mantuvieron elevados niveles de inversión en infraestructuras, sosteniendo el ciclo de gasto asociado a la IA y favoreciendo el buen comportamiento del conjunto del sector tecnológico durante buena parte del semestre. No obstante, en las últimas sesiones de junio aumentó la volatilidad ante las elevadas valoraciones alcanzadas por algunos segmentos del mercado. Se produjo una intensa rotación dentro del ecosistema de la inteligencia artificial, con un mejor comportamiento relativo de los grandes hiperescaladores y las compañías de software frente a los fabricantes de semiconductores, tras el extraordinario rally acumulado por estos últimos durante el semestre. Este movimiento explica, en

parte, el peor comportamiento relativo de la bolsa estadounidense en el tramo final del periodo frente al mejor tono mostrado por los índices europeos, con una exposición significativamente menor al sector tecnológico

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por un cambio significativo en las expectativas del mercado. A comienzos de año, los inversores descontaban entre una y dos bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal y unos tipos de interés estables en la zona euro. Sin embargo, el encarecimiento del petróleo y su impacto sobre las expectativas de inflación llevaron a los principales bancos centrales a adoptar un tono mucho más restrictivo. De este modo, el Banco Central Europeo elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, y el mercado pasó a descontar la posibilidad de una segunda subida antes de final de año. En Estados Unidos, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Reserva Federal reforzó ese cambio de expectativas, desplazando el debate desde posibles bajadas de tipos hacia un eventual endurecimiento adicional de la política monetaria. Este giro, unido al contexto de elevada incertidumbre geopolítica, favoreció una apreciación significativa del dólar y propició una corrección de los metales preciosos, con caídas cercanas al 7% en el oro y del 20% en la plata durante el semestre.

En conjunto, el primer semestre de 2026 se saldó con un balance positivo para los activos de riesgo, que demostraron una notable capacidad de adaptación a un shock geopolítico y energético de primer orden. Pese al aumento puntual de la incertidumbre, los mercados cerraron el periodo apoyados en la fortaleza del ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial, la progresiva normalización del escenario geopolítico y la solidez de los beneficios empresariales, especialmente en los sectores vinculados al desarrollo de la IA.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre se ha continuado construyendo la cartera a medida que se han producido los incrementos de patrimonio, manteniendo un enfoque conservador para los partícipes del fondo. Se ha realizado una gestión activa de la duración, situada en el entorno de los 2-3 años, y una rotación hacia tramos algo más largos de la curva con el objetivo de mejorar el perfil de rentabilidad de la cartera, reduciendo la exposición a los vencimientos más cortos.

Las inversiones se han concentrado en crédito corporativo de alta calidad crediticia, reforzándose de forma puntual la exposición a deuda subordinada. Asimismo, se ha aprovechado el repunte de diferenciales en determinados sectores para incrementar la diversificación de la cartera, y se ha reducido de forma progresiva la exposición a deuda pública y a activos monetarios en favor de la renta fija corporativa con grado de inversión.

#### c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Durante el período, la rentabilidad del compartimento ha sido del 0,33% en la clase I y del 0,18% en la clase R, el patrimonio ha aumentado hasta los 10.976.964,61 euros (7.164.154,05 Clase I y 3.812.810,56 Clase R) y los partícipes han aumentado hasta 74 al final del período

El impacto total de gastos soportados por el compartimento se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos han sido de 0,35% y 0% respectivamente para la Clase I y de 0,50 % y 0% respectivamente para la Clase R.

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

La gestora cuenta con otros vehículos de la misma vocación inversora (renta fija euro). En el periodo analizado, la rentabilidad de Inversiones por el Clima ha sido de 0,47% (clase I) y 0,32% (clase R), superior a la rentabilidad acumulada por el compartimento Afi Renta Fija, que ha sido de 0,33% (clase I) y 0,18% (clase R).

El impacto total de gastos soportados por el compartimento se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha continuado construyendo la cartera con foco en crédito corporativo con grado de inversión, concentrando las nuevas compras en el segmento de 43-5 años. En este segmento se incorporaron nuevas posiciones en Pernod Ricard, Prosus NV, Merlin Properties, Mizuho, Terna, Saint-Gobain, Heineken, LSEG Group, Goldman Sachs, Abertis, General Motors, Société Générale y Cepsa. En deuda subordinada se dio entrada a CNP Assurance y La Banque Postale.

Adicionalmente, se reforzó la diversificación sectorial con la entrada en el sector de aerolíneas mediante IAG y Air France, aprovechando el repunte de los diferenciales del sector derivado del conflicto entre Irán y Estados Unidos. Asimismo, se acudió a la subasta del mercado primario de Técnicas Reunidas (2031) y se complementó la gestión del efectivo con la incorporación de pagarés, como Agotzaina y Fludira.

En paralelo, se llevó a cabo una rotación de la cartera con ventas en vencimientos más cortos, tanto en crédito corporativo - BBVA (2026), McDonald's (2026), EDP, Bayer, Iberdrola y Engie- como en deuda pública, con la venta de bonos soberanos de Francia, Italia y de la Unión Europea.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026, el compartimento no mantiene posiciones en derivados.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el compartimento puede invertir en derivados cotizados sobre bonos, pero en la actualidad no lo hace.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 0,09%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de 1,51%

d) Otra información sobre inversiones.

No se realizan inversiones en IICs.

El compartimento, a 30 de junio de 2026, no mantiene en su cartera activos dudosos o en litigio.

Este compartimento puede invertir hasta un 25 % en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito reducido. A la fecha de referencia, no se mantiene ninguna referencia con estas características.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el compartimento, a 30 de junio de 2026, su VaR histórico ha sido del 1,12% para la

Clase R, y 1,10% para la Clase I.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo a 30 de junio de 2026 ha sido del 1,90%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,09%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la Entidad no ejerce los Derechos Políticos. Excepcionalmente, y únicamente en aquellos casos en los que exista un beneficio para sus clientes por el ejercicio de estos derechos (por ejemplo, prima por asistencia a Juntas Generales), la Entidad ejerce los mismos, optando preferentemente por la delegación de estos Derechos Políticos, cuando ello sea posible, a favor de los Órganos de Administración de las respectivas sociedades.

Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se seguirá con la construcción de la cartera a medida que vaya aumentando el patrimonio del compartimento.

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0200002097 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.50 2028-07-30   | EUR    | 102              | 0,93 | 102              | 1,03 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año              |        | 102              | 0,93 | 102              | 1,03 |
| ES0239140017 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.35 2028-10-14  | EUR    | 189              | 1,72 | 190              | 1,92 |
| XS2357417257 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.62 2029-09-24   | EUR    | 286              | 2,60 | 300              | 3,02 |
| ES0378165049 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 5.42 2031-06-02  | EUR    | 199              | 1,81 |                  |      |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año         |        | 674              | 6,13 | 490              | 4,94 |
| XS2063247915 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.30 2026-10-04   | EUR    |                  |      | 94               | 0,95 |
| XS1847692636 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28  | EUR    |                  |      | 97               | 0,97 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año       |        |                  |      | 190              | 1,92 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                              |        | 776              | 7,06 | 783              | 7,89 |
| ES0505630238 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2026-04-29  | EUR    |                  |      | 99               | 0,99 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                           |        |                  |      | 99               | 0,99 |
| TOTAL RENTA FIJA                                       |        | 776              | 7,06 | 882              | 8,88 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                 |        | 776              | 7,06 | 882              | 8,88 |
| EU000A4D5QM6 - RFIJA EUROPEAN STABIL 2.62 2028-07-04   | EUR    |                  |      | 403              | 4,06 |
| FR001400NBC6 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 2.50 2027-09-24 | EUR    |                  |      | 402              | 4,04 |
| IT0001174611 - RFIJA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01  | EUR    |                  |      | 112              | 1,13 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>        |        |                  |       | 917              | 9,23  |
| XS2004381674 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 0.70 2028-05-31  | EUR    | 280              | 2,55  | 282              | 2,84  |
| IT0005521171 - RFIIJA ENI SPA 4.30 2028-02-10           | EUR    | 313              | 2,85  | 314              | 3,16  |
| FR001400IEQ0 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14     | EUR    | 313              | 2,85  | 316              | 3,18  |
| XS2264977146 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 0.20 2028-12-02  | EUR    | 271              | 2,47  | 273              | 2,74  |
| XS2345877497 - RFIIJA KOJAMO OYJ 0.88 2029-05-28        | EUR    | 179              | 1,63  | 181              | 1,82  |
| XS2363117321 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07  | EUR    | 273              | 2,48  | 275              | 2,77  |
| XS3029558676 - RFIIJA AMADEUS IT GOUP 3.38 2030-03-25   | EUR    | 201              | 1,83  | 202              | 2,03  |
| FR0014007YA9 - RFIIJA CNP ASSURANCES 1.25 2029-01-27    | EUR    | 189              | 1,72  |                  |       |
| XS2596537972 - RFIIJA KONINKIJKE AHOLD 3.50 2028-04-04  | EUR    | 203              | 1,85  | 205              | 2,06  |
| XS2838379712 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  3.67 2028-06-06   | EUR    | 302              | 2,75  | 305              | 3,06  |
| FR0013181898 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.00 2028-06-09  | EUR    | 199              | 1,82  |                  |       |
| FR0013448859 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2029-09-24  | EUR    | 185              | 1,68  |                  |       |
| XS2486839298 - RFIIJA BMW FINANCE NV 2.38 2028-05-31    | EUR    | 180              | 1,80  | 199              | 2,00  |
| XS1861206636 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2028-11-01  | EUR    | 194              | 1,77  | 196              | 1,97  |
| XS2874384279 - RFIIJA CIE DE ST GOBAIN 3.25 2029-08-09  | EUR    | 201              | 1,83  |                  |       |
| XS2384723263 - RFIIJA MONDELEZ INTERNA 0.25 2029-09-09  | EUR    | 177              | 1,61  | 178              | 1,79  |
| XS2555220867 - RFIIJA BOOKING HOLDINGS 4.25 2029-05-15  | EUR    | 418              | 3,81  | 420              | 4,22  |
| XS2596599147 - RFIIJA PANDORA A/S 4.50 2028-04-10       | EUR    | 415              | 3,78  | 418              | 4,21  |
| XS1968706108 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  2.00 2029-03-25  | EUR    | 192              | 1,75  | 192              | 1,94  |
| FR001400CFW8 - RFIIJA BNP PARIBAS 3.62 2029-09-01       | EUR    | 203              | 1,85  |                  |       |
| XS2779881601 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15  | EUR    | 204              | 1,86  | 205              | 2,06  |
| XS3170907060 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 3.35 2030-09-11  | EUR    | 199              | 1,81  |                  |       |
| FR0013517190 - RFIIJA ENGIE SA 0.38 2027-06-11          | EUR    |                  |       | 283              | 2,85  |
| XS2107332640 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.88 2030-01-21  | EUR    | 184              | 1,67  |                  |       |
| XS2347367018 - RFIIJA MERLIN PROPERTIE 1.38 2030-06-01  | EUR    | 184              | 1,68  |                  |       |
| XS2582860909 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 4.12 2029-08-07  | EUR    | 205              | 1,87  |                  |       |
| XS2598746373 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 5.00 2031-03-15  | EUR    | 214              | 1,95  |                  |       |
| XS1664644983 - RFIIJA BAT INTL. FINANC 2.25 2030-01-16  | EUR    | 193              | 1,76  |                  |       |
| XS1685653211 - RFIIJA LONDON STOCK EXC 1.75 2029-09-19  | EUR    | 191              | 1,74  |                  |       |
| DE000DL19WU8 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 3.25 2028-05-24     | EUR    |                  |       | 302              | 3,04  |
| XS2610209129 - RFIIJA ACCIONA SA 3.75 2030-04-25        | EUR    | 202              | 1,84  | 205              | 2,07  |
| XS2463961321 - RFIIJA LINDE PLC 1.00 2027-03-31         | EUR    |                  |       | 95               | 0,96  |
| PTEDPNOM0015 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15  | EUR    |                  |       | 96               | 0,97  |
| FR001400PX40 - RFIIJA PERNOD- RICARD 3.38 2030-11-07    | EUR    | 201              | 1,84  |                  |       |
| FR001400Q6Z9 - RFIIJA AIR FRANCE KLM 4.62 2029-02-23    | EUR    | 103              | 0,94  |                  |       |
| XS2231259305 - RFIIJA NATIONAL GRID PL 0.55 2029-09-18  | EUR    | 183              | 1,67  |                  |       |
| XS2954181843 - RFIIJA ARCELOR 3.12 2028-12-13           | EUR    | 301              | 2,74  | 302              | 3,04  |
| XS2574873266 - RFIIJA E.ON AG 3.50 2028-01-12           | EUR    | 203              | 1,85  | 205              | 2,06  |
| XS2800064912 - RFIIJA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11       | EUR    | 203              | 1,85  |                  |       |
| XS3140075816 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 3.10 2029-08-04  | EUR    | 199              | 1,81  |                  |       |
| XS2241387096 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 0.69 2030-10-07  | EUR    | 179              | 1,63  |                  |       |
| XS2051664675 - RFIIJA BABCOCK INTERNAT 1.38 2027-09-13  | EUR    | 291              | 2,65  | 292              | 2,94  |
| XS1691781865 - RFIIJA HEINEKEN NV 1.50 2029-10-03       | EUR    | 190              | 1,73  |                  |       |
| XS2748847204 - RFIIJA TERNA SPA 3.50 2031-01-17         | EUR    | 203              | 1,85  |                  |       |
| FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05  | EUR    |                  |       | 307              | 3,09  |
| XS2430287362 - RFIIJA PROSUS NV 2.08 2030-01-19         | EUR    | 189              | 1,72  |                  |       |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>   |        | 9.126            | 83,14 | 6.247            | 62,87 |
| XS2443920249 - RFIIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16      | EUR    |                  |       | 300              | 3,01  |
| XS2199266003 - RFIIJA BAYER AG 0.75 2027-01-06          | EUR    |                  |       | 94               | 0,94  |
| XS2719096831 - RFIIJA HEINEKEN NV 3.62 2026-11-15       | EUR    |                  |       | 101              | 1,02  |
| DE000DL19WU8 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 3.25 2028-05-24     | EUR    | 301              | 2,74  |                  |       |
| XS2824777267 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 2.44 2026-05-22  | EUR    |                  |       | 101              | 1,02  |
| XS2463961321 - RFIIJA LINDE PLC 1.00 2027-03-31         | EUR    | 94               | 0,86  |                  |       |
| XS2491029208 - RFIIJA MERCK FINANCE SE 1.88 2026-06-15  | EUR    |                  |       | 98               | 0,98  |
| XS2837886014 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.75 2026-09-10  | EUR    |                  |       | 101              | 1,02  |
| XS2013745703 - RFIIJA BBVA-BBV 1.00 2026-06-21          | EUR    |                  |       | 96               | 0,96  |
| XS1963744260 - RFIIJA MCDONALD'S CORP 0.90 2026-06-15   | EUR    |                  |       | 96               | 0,96  |
| FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05  | EUR    | 305              | 2,78  |                  |       |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | 700              | 6,38  | 986              | 9,91  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | 9.826            | 89,52 | 8.150            | 82,01 |
| ES0514820185 - PAGARE VOCENTO SA 0.00 2026-03-09        | EUR    |                  |       | 198              | 1,99  |
| ES0505695397 - PAGARE PAGARE AGOTZAIN 0.00 2028-02-23   | EUR    | 90               | 0,82  |                  |       |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                     |        | 90               | 0,82  | 198              | 1,99  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 9.916            | 90,34 | 8.348            | 84,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | 9.916            | 90,34 | 8.348            | 84,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | 10.692           | 97,40 | 9.230            | 92,88 |

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

|                 |
|-----------------|
| Sin informaci3n |
|-----------------|

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

Sin informaci3n