

GESINTER FLEXIBLE STRATEGY FI

Nº Registro CNMV: 393

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESINTER, S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: VIR AUDIT S.L.P.

Grupo Gestora: GESINTER, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3

(Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesinter.com.

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

Dirección

C/ ANGLI, 58 2ª PLANTA 08017 - BARCELONA (BARCELONA) (93 2405193)

Correo Electrónico

info@gesinter.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/02/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión será muy flexible pudiendo invertir entre el 30 y el 75% de la exposición total en activos de renta variable de cualquier capitalización y de cualquier sector y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos en entidades de crédito, e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados, que sean líquidos) así como liquidez.

Respecto a la renta fija, no hay predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera ni en cuanto a la calificación crediticia de las emisiones/emisores, pudiendo invertir incluso en emisiones/emisores sin rating.

Los emisores y mercados serán principalmente de la OCDE pudiendo invertir un máximo del 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total.

La exposición máxima a riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras aptas, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo 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 calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. 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 la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,96	1,10	0,96	2,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,18	1,23	1,18	1,43

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.259.216,38	1.200.815,29
Nº de Partícipes	264	256
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.837	14,9590
2025	17.721	14,7572
2024	14.609	12,7688
2023	13.786	11,9574

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,13	0,80	0,67	0,13	0,80	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	5,11	-3,56	0,12	5,71	15,57	6,79	14,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	03-06-2026	-1,20	19-03-2026	-2,94	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,63	08-04-2026	1,63	08-04-2026	2,23	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,23	7,21	7,18	6,32	5,04	8,42	5,47	6,15	
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)	5,37	5,37	5,37	5,40	5,42	5,40	5,50	5,60	

(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.

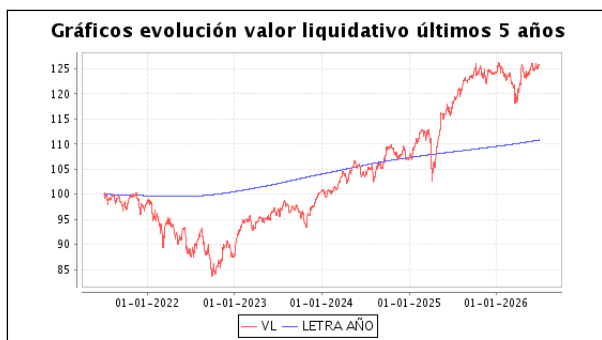
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,37	0,37	1,49	1,50	1,52	1,56

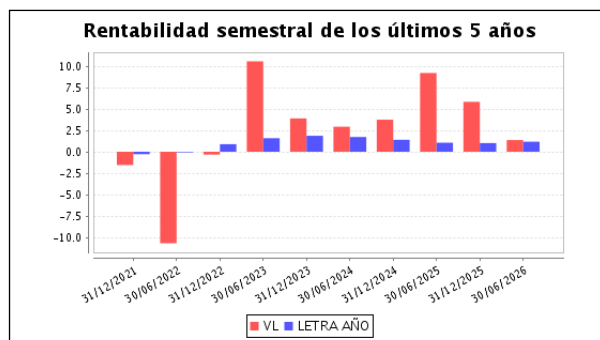
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	18.233	260	1,37
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	6.487	122	6,68
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	5.535	155	2,11
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			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	30.255	537	2,64

*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	17.212	91,37	15.826	89,31
* Cartera interior	4.348	23,08	4.534	25,59

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	12.795	67,92	11.214	63,28
* Intereses de la cartera de inversión	69	0,37	78	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.814	9,63	1.892	10,68
(+/-) RESTO	-189	-1,00	2	0,01
TOTAL PATRIMONIO	18.837	100,00 %	17.721	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)	17.721	16.095	17.721	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,70	3,97	4,70	26,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,42	5,53	1,42	-72,56
(+) Rendimientos de gestión	2,36	6,86	2,36	-63,29
+ Intereses	0,52	0,88	0,52	-37,17
+ Dividendos	0,90	0,76	0,90	27,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,04	0,16	320,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	4,41	0,38	-90,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-5,66
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,36	-0,45	32,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,85	1,15	0,85	-21,21
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-55,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,33	-0,94	-24,76
- Comisión de gestión	-0,79	-1,18	-0,79	-28,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	8,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	135,96
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,07	-8,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,56
+ 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	-97,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.837	17.721	18.837	

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

3. Inversiones financieras

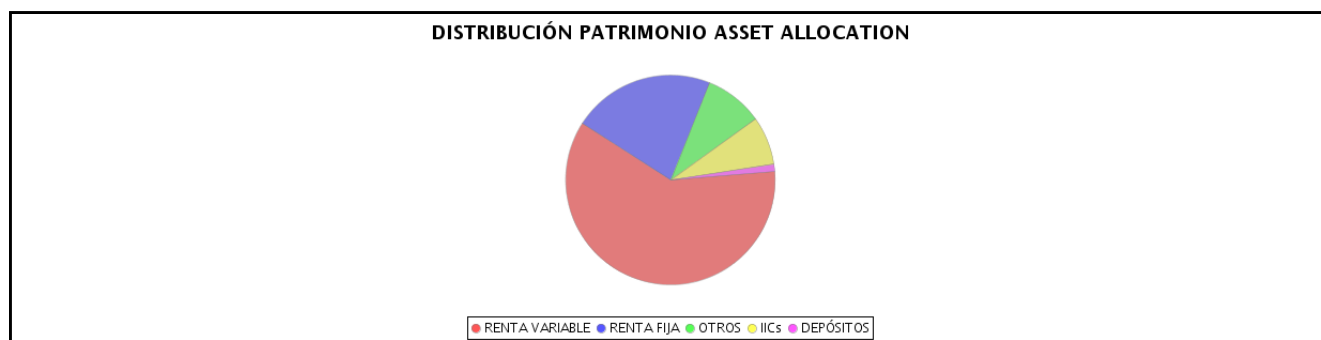
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	854	4,53	1.362	7,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	678	3,60	485	2,75
TOTAL RENTA FIJA	1.532	8,13	1.847	10,43
TOTAL RV COTIZADA	1.347	7,16	1.302	7,36
TOTAL RENTA VARIABLE	1.347	7,16	1.302	7,36
TOTAL IIC	1.270	6,73	1.184	6,68
TOTAL DEPÓSITOS	200	1,06	200	1,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.348	23,08	4.534	25,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.420	12,84	2.686	15,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	194	1,03		
TOTAL RENTA FIJA	2.614	13,87	2.686	15,15
TOTAL RV COTIZADA	10.033	53,29	8.472	47,80
TOTAL RENTA VARIABLE	10.033	53,29	8.472	47,80
TOTAL IIC	149	0,79	68	0,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.797	67,95	11.226	63,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.145	91,03	15.760	88,92

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
CUENTA CHF C/V DIVISA	Compras al contado	77	Inversión
CTA DOLARES HONG-KONG	Ventas al contado	6	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.040	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3123	
TOTAL OBLIGACIONES		3123	

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

	SI	NO
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

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.859 miles euros que suponen el 21,59% del patrimonio de la IIC. Durante el periodo no se han efectuado con el Depositario operaciones de Deuda Pública con pacto de recompra, pero sí se han contratado a través del Depositario operaciones de compraventa de divisa necesaria para liquidar las operaciones de renta variable de valores en moneda no euro. La Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Existe disponibilidad de una línea para realizar operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones con pacto de recompra y compraventas de divisas con Caceis Bank Spain, entidad depositaria de la IIC.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Hemos asistido a unos primeros seis meses llenos de volatilidad, con un patrón muy similar al del año pasado. Si el año pasado fueron las tarifas anunciadas por Donald Trump y su posterior rectificación, este ejercicio se ha tratado de la guerra con Irán y sus posteriores alto el fuego y memorándums y acuerdos, todavía por clarificar. Los mercados han seguido la misma evolución en ambos casos, tras una fuerte caída (de mayor magnitud el año pasado), recuperan posteriormente con

mucha fuerza sobrepasando los niveles previos a la bajada.

De hecho, los principales mercados están mostrando mucha resiliencia y fortaleza ante las noticias negativas que nos han venido mostrado los medios de comunicación. Si solamente observásemos lo negativo que han venido diciendo los medios de comunicación, (Trump captura a Maduro, Trump extiende el temor a Venezuela, El bloqueo del Estrecho de Ormuz dispara el petróleo a los 120\$, El bono a 30 años vuelve al 5% y reaviva las alarmas, Burbuja en la inteligencia artificial) pensaríamos que en este entorno los índices estarían con rentabilidades negativas, posiblemente de dos dígitos, y no solamente no es el caso, sino que estamos cerca de los máximos.

Consideramos que respecto al inicio del año un aspecto sí se ha modificado y ha sido el incremento de la inflación como consecuencia del shock en el precio del petróleo como consecuencia del cierre del Estrecho de Ormuz durante el conflicto. El petróleo llegó a los \$120 pero, desde abril, lleva retrocediendo gran parte de lo ganado. Pensamos que es más coyuntural que estructural y que, de momento, no supone un cambio de tendencia. La reapertura del Estrecho ha normalizado las primas de riesgo en el crudo y en los fletes, y ese efecto base debería jugar a favor de los datos de precios en la segunda mitad del ejercicio.

Ante este repunte, el Banco Central Europeo, sorprendentemente se avanzó por primera vez a la Reserva Federal, en un movimiento de subida de tipos de 25 p.b., el primero en tres años, para situarlos en el 2,25%. La Fed, con nuevo presidente, Kevin Warsh, le tocará lidiar con este incremento de los precios y la presión que ejercerá el presidente Trump para que baje los tipos.

En este entorno los mercados, en general y como hemos comentado, se han comportado muy bien. En Europa, el Stoxx600 ha subido un 8,3%, pero tanto el CAC francés como el DAX alemán se han quedado algo más rezagados con un 3% y un 2% de rentabilidad respectivamente. El S&P500 se encarama a máximos con un acumulado del 9,5%. El contrapunto lo pone China, ya que, si bien la parte continental ha subido un 7%, la bolsa de Hong Kong ha retrocedido más de un 10%. Por otro lado, la evolución de los bonos a 10 años ha sido opuesta a ambos lados del Atlántico, mientras el 10 años americano ha pasado en estos seis meses del 4,57% al 4,39%, el bund alemán se ha tensionado del 2,36% al 3,03%.

Seguimos siendo positivos con el mercado. Llevamos 43 meses de mercado alcista y ni tan solo hemos llegado a la media de los mercados alcistas. Además, consideramos que la señal fue muy clara y tendría que ser de mayor duración a la media.

Además, se han activado diversas señales cuantitativas que apuntan a un buen segundo semestre. Por ejemplo, desde 1950 cuando a mitad de año el S&P500 lleva entre el 5% y el 10%, en casi un 90% de las ocasiones en que ha sucedido, se obtiene una rentabilidad adicional del 6% en el segundo semestre. Y otra, cuando el S&P500 sube al menos un 19% en dos meses (como fue el caso de este abril y mayo), los próximos seis meses se obtiene, con el 100% de acierto, rentabilidades adicionales de dos dígitos.

En este período de enero a junio, todo lo relacionado con la IA ha sido lo que mejor lo ha hecho en los índices, sobre todo el sector de semiconductores. Ha existido una disparidad importante dentro del mercado, de hecho, los siete magníficos han presentado, en su conjunto, pérdidas en estos seis meses. Pensamos que la "Rotación" va a aparecer finalmente en el mercado, pues en las últimas sesiones de junio ya se podía observar cierto flujo hacia sectores más retrasados como el consumo y la farma, por ejemplo, en detrimento del mencionado sector de semiconductores que ha subido parabólicamente.

Este punto es central en nuestra forma de gestionar. Que el liderazgo deje de estar en un puñado de valores no es una mala noticia para el mercado, es una mala noticia para el índice. La concentración alcanzada por las mayores compañías del S&P500 implica que el grueso de las cotizadas varios centenares de negocios sólidos y razonablemente valorados apenas ha participado de la subida. Ahí es donde una gestión activa, alejada del peso del índice, puede aportar valor real, y es precisamente donde estamos posicionando la cartera

Otro hecho muy importante en estos seis meses venideros son las elecciones de mid-term en Estados Unidos. La popularidad del presidente está en mínimos y podría perder la mayoría en una o en las dos cámaras. Un presidente tan pro-mercado como Trump, es capaz de aplicar alguna medida de estímulo para que el elector americano llegue más satisfecho a las votaciones y esto hay que valorarlo.

Entramos en la publicación de resultados del primer semestre, que como dicen los anglosajones, "al final del día" es lo que cuenta. La mejora de márgenes como consecuencia de la IA puede suplir, en muchas empresas, el incremento de costes de las materias primas. Unos resultados como los estimados, justificarían en gran medida, los niveles alcanzados.

Pensamos que ya hemos visto los mínimos del año. Y aunque la volatilidad sea la tónica dominante a lo largo de este año, hemos visto ya grandes movimientos. En contra de lo que pudiera parecer cuando el S&P500 sube al menos el 20% en dos meses, no significa el final de un movimiento sino la continuación de algo robusto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ha sido un semestre en el que hemos podido aprovechar la volatilidad para incrementar ligeramente el porcentaje de inversión en renta variable desde el 55.16% hasta el 60.42% e incrementar las inversiones en empresas americanas y europeas gracias al efecto de los atractivos precios por caídas indiscriminadas a causa de la guerra de Irán.

Hemos reducido ligeramente la posición en renta fija del 26% al 23% para incrementar la inversión en renta variable cuyas cotizaciones se han vuelto atractivas y donde seguimos observando fortaleza económica y unos resultados crecientes de las empresas. Hemos realizado una prudente gestión activa hacia negocios con crecimiento y buenas valoraciones.

De forma significativa, hemos aprovechado para comprar valores de alta calidad con valoraciones atractivas en los sectores de Tecnología, Salud, Consumo y Turismo como, BOOKING, UBER, NU HOLDINGS, ROCHE, ZETA, MICROSOFT, MUNICH RE, EUROFINS SCIENTIFIC o META cuando han ofrecido precios atractivos proporcionando un mayor potencial de revalorización y buenas perspectivas de negocio a largo plazo. Las reducciones más significativas han sido AMAZON, TOTAL ENERGIES, INFINEON TECHNOLOGIES, ENPHASE ENERGY, AST SPACEMOBILE, SODEXO, MERITAGE HOMES O CHINA BLUECHEMICAL obteniendo ganancias de sus apreciaciones.

En renta fija hemos optimizado la cartera de renta fija a medio plazo tras el incremento del rendimiento que ofrecen los bonos, alcanzando una rentabilidad media por cupón superior al 5% anual.

También nos hemos beneficiado de la cobertura parcial sobre la depreciación del dólar al iniciar el semestre con una cobertura cercana al 26%. Al final del semestre hemos incrementado la cobertura hasta el 42% por el elevado nivel del tipo de cambio alcanzado.

Empezamos el semestre con una exposición a renta variable mediante inversión directa en acciones del 55.16% más una exposición a IICs del 7.06%, y sin exposición adicional mediante derivados. En renta fija teníamos el 26.01% del patrimonio mediante inversión directa. Hemos ido oscilando la exposición total a renta variable entre el 65% y el 70% durante el semestre, cerrando con una exposición del 67.95% (60.42% en acciones más una exposición a IICs del 7.53%, siendo las gestoras principales Gesiuris, Gesbusa, GVC Gaesco y Quadriga). En renta fija mantenemos el 23% del patrimonio mediante inversión directa, con una rentabilidad media por cupón superior al 5% anual.

El nivel medio de inversión en contado del periodo ha sido del 99,52% y el apalancamiento medio del periodo ha sido de 6,33%. La aportación de la operativa de derivados a la rentabilidad semestral del fondo ha sido de un +2.0% sobre el patrimonio medio, correspondiente a la cobertura del riesgo divisa. Dicha aportación ha sido compensada con la apreciación positiva de los activos en dólares durante el período.

Se aplica la metodología del compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Todas las operaciones de derivados se han realizado en los mercados organizados de: CME, MEFF y EUREX.

La rentabilidad media de la liquidez es superior al 2,7%. Sin embargo, este tipo de interés no se aplica al saldo acreedor equivalente al 1% del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva correspondiente al coeficiente de liquidez. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en este primer semestre del 2026 ha ascendido al +1.37%. La rentabilidad de las principales

bolsas mundiales en este semestre ha sido del 8.37% para el Stoxx600, del -10.73% para el índice de Hang Seng, del 12.5% para el Ibex o del 9.55% para el Standard & Poors 500. El bund a 10 años ha incrementado su rentabilidad del 2.85% al 2.88% durante el semestre.

En Europa, a nivel sectorial, observamos divergencias significativas en el semestre. El sector automoción, el de media y el consumo han tenido el peor desempeño durante el semestre con rentabilidades semestrales entre el -6% y el -18%. Sin embargo, la rentabilidad del sector tecnológico ha sido del +25.50%, el de petróleo y gas del +20.78%, el de mineras +16.07% y el de eléctricas del +14.80%.

El petróleo incrementó significativamente su precio un 20% desde los \$60.75 de hasta los \$72.92, y el oro ha tenido rentabilidad negativa del -7.4% y el cobre se ha revalorizado un +8.65% en el semestre, respectivamente.

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

El número de participes se ha incrementado de 256 a 264. El patrimonio se sitúa en los 18.837 miles de Euros. La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0.67% sobre el patrimonio y 0,13% sobre resultados (ver punto 2.1.b) Datos generales). La comisión de depósito acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0,05% sobre el patrimonio. El impacto total de los gastos directos del Fondo sobre el patrimonio medio en el acumulado del año es del 0,74%. Dicha ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión sobre resultados del fondo (punto 2.2. A) Individual).

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

El fondo GESINTER FLEXIBLE STRATEGY es un fondo de Renta Variable Mixta Internacional que ha obtenido en el semestre una rentabilidad media ponderada por patrimonio medio del +1.37%. Una rentabilidad en línea con su naturaleza con respecto a los otros fondos de la gestora. Así pues, en el semestre, el fondo en la categoría de Renta Variable Internacional, ha obtenido una rentabilidad del +6.68%, el fondo de fondos con vocación inversora Global y centrada la inversión en la región de China y su área de influencia, ha obtenido una rentabilidad media ponderada del +2.11%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre hemos continuado siendo selectivos en la elección de los valores de la cartera. Aprovechando la volatilidad de los mercados para rotar la cartera de manera activa hacia empresas que presentan un crecimiento sostenido como el sector tecnológico, unas valoraciones más atractivas, como el sector turismo y empresas de ingresos recurrentes como son el sector salud y consumo, reduciendo inversiones en el sector energético e industrial europeo por las subidas del precio del petróleo, y también en empresas americanas tras atractivas revalorizaciones que las dejaban con unas menores perspectivas de revalorización.

Así las principales compras han sido BOOKING, UBER, NU HOLDINGS, ROCHE, ZETA, MICROSOFT, MUNICH RE, EUROFINS SCIENTIFIC o META.

Por otro lado, hemos vendido de forma total o de forma significativa, principalmente los siguientes valores AMAZON, TOTAL ENERGIES, INFINEON TECHNOLOGIES, ENPHASE ENERGY, AST SPACEMOBILE, SODEXO, MERITAGE HOMES O CHINA BLUECHEMICAL por su revalorización.

A nivel de renta fija, hemos incrementado la cartera de la renta fija a medio plazo, para aprovechar los atractivos retornos de las emisiones. Al final del semestre no disponíamos de emisiones de pagarés en cartera. Los emisores de los principales bonos mantenidos son, Caixabank, EDF, Unicaja, Sabadell, Schneider Electric y LVMH. Hemos ido incrementando la duración de la cartera gracias a las atractivas remuneraciones encontradas.

Adjuntamos una lista con los activos de la cartera que más contribuyeron y los que más restaron a la rentabilidad del fondo durante el semestre.

BHP GROUP +0.63% PAYPAL 0.76%
TOTAL ENERGIES +0.42% ALIBABA GROUP -0.65%
ENPHASE ENERGY +0.40% TRIP.COM -0.46%
AMAZON +0.36% WOLTERS KLUWER -0.43%
AST SPACEMOBILE +0.33% 361 DEGREES -0.42%

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Este semestre hemos vendido derivados de forma puntual para cobrar la prima u obtener acciones con un descuento por la prima recibida y así rentabilizar la volatilidad del mercado, como en el caso de Duolingo y Hims.

El total de la operativa en derivados ha supuesto un retorno sobre el patrimonio del -0.45% en el semestre correspondiente a la cobertura del riesgo divisa.

Durante este semestre no se han contratado operaciones de adquisición temporal de activos para rentabilizar la liquidez.

d) Otra información sobre inversiones.

En cartera tenemos tres activos suspendidos de cotización: Neuron Bio S.A. cuya valoración está a cero dado el hecho relevante publicado en el MAB por el cual con efectos 18 de diciembre de 2019 se acordó la exclusión de cotización por encontrarse dicha sociedad en fase de liquidación de acuerdo con la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Adicionalmente, tenemos posición en Lets Gowex cuya valoración está a cero tras ser suspendida de cotización en julio de 2014 y, por último, tenemos una posición en Banco Espirito Santo cuya valoración es también cero al ser suspendida en Julio de 2014. Se tramitó a través de nuestro Depositario una reclamación y recibimos carta en junio de 2019 en el que se nos reconocía como acreedores de la compañía.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el período ha sido de 7,23%. En términos de riesgo asumido por el Fondo, a junio de 2026, su VaR histórico ha sido 5,37%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Gesinter SGIIC S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus fondos bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. No se ha dado tal circunstancia en las Juntas Generales de las sociedades españolas, donde GESINTER FLEXIBLE STRATEGY FI ha mantenido posición. El medio habitual que se utiliza para el ejercicio de los derechos se corresponde con la remisión de la delegación de voto a través de la documentación que nos remite el Depositario a los efectos oportunos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestras perspectivas para el presente ejercicio apuntan con claridad a que la tendencia alcista de los mercados financieros globales va a continuar con fuerza. Este rumbo positivo no es fruto del azar, sino que se mantendrá firmemente apuntalado gracias a una sólida base fundamental, el constante incremento de los beneficios corporativos. Además, esta visión optimista de fondo viene respaldada y confirmada a nivel técnico por diversos elementos cuantitativos, cuyos indicadores históricos coinciden en señalar que nos encontramos ante un año bursátil netamente favorable. Sin embargo, la continuidad de las subidas no se producirá de la misma manera que en ciclos anteriores, ya que prevemos un importante movimiento de rotación sectorial y geográfica que cambiará el liderazgo del mercado, situando las oportunidades de inversión más atractivas y con mayor potencial fuera de las fronteras de los Estados Unidos.

En el plano de las divisas, estimamos que el dólar cambiará su comportamiento reciente; no va a seguir con el ritmo de depreciación que venía mostrando frente a otras monedas, sino que, por el contrario, tenderá a experimentar una ligera revalorización en los próximos meses. Por otra parte, nos adentramos en un año que estará marcado por una fuerte volatilidad en las cotizaciones. Este escenario de constantes vaivenes e inestabilidad en los precios tendrá un claro catalizador político, y es que Donald Trump continuará siendo considerado el principal responsable de agitar los mercados con sus declaraciones y medidas regulatorias. Esta coyuntura de incertidumbre constante exigirá, de forma indispensable, recurrir a una gestión activa y profesional para poder navegar el entorno con éxito. Lejos de asustarnos, esta volatilidad debe ser vista como una herramienta estratégica, ya que nuestra hoja de ruta pasa por adoptar la disciplina de comprar de manera decidida cada vez que los índices experimenten correcciones saludables en el entorno del diez por ciento.

A pesar del optimismo general, el panorama actual nos obliga a mantener una estricta vigilancia sobre ciertos focos. Los riesgos continúan estando muy presentes y se concentran principalmente en tres frentes: las tensiones geopolíticas internacionales que siguen sin resolverse, las exigentes valoraciones que han alcanzado algunos activos específicos y, por

supuesto, la evolución del frente macroeconómico. Dentro de este último apartado, el factor clave que podría alterar los planes de los inversores será la posibilidad de que se reactive una nueva subida de los tipos de interés, una medida que podrían adoptar tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal si las presiones inflacionistas vuelven a dar señales de vida.

En lo que respecta a la distribución de activos de la cartera, el mercado de China continúa consolidándose como una de nuestras temáticas de inversión más importantes y estratégicas. A pesar de las dudas que genera en algunos sectores, estamos convencidos de que la renta variable del gigante asiático sigue siendo una opción sumamente atractiva debido a que cotiza a múltiplos muy baratos. A esto se le suma una ventaja fundamental en la gestión de carteras, ya que ofrece una excelente descorrelación respecto a los índices occidentales, lo que mitiga los riesgos globales, mientras sigue posicionada en sectores clave que cuentan con un enorme potencial de desarrollo hacia el futuro.

Estamos a un nivel de inversión del 60.42% más un 7.53% en ETFs. Estamos centrados en grandes valores. En renta fija tenemos un 22.36%. La beta de nuestra cartera es del 1,03 y el PER se sitúa entorno las 17x y la rentabilidad por dividendo es del 2.5%. Las 10 principales posiciones son Paypal, Puig, Unilever, Munich Re, Berkshire Hathaway, Pultegroup, Roche, Air Liquide y BHP Group, suponen el 19% del patrimonio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609046 - RFIIJA CAIXABANK S.A 8.25 2029-03-13	EUR	441	2,34	445	2,51
ES0236463008 - RFIIJA AUDAX ENERGÍA SA 4.20 2027-12-18	EUR			97	0,55
XS2753311393 - RFIIJA TELEFONICA EMISII 4.06 2036-01-24	EUR	199	1,06		
XS2585553097 - RFIIJA BANKINTER S.A 7.38 2028-08-15	EUR	214	1,13	215	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		854	4,53	757	4,27
ES0880907003 - RFIIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR			605	3,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				605	3,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		854	4,53	1.362	7,68
ES0505630311 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2026-01-29	EUR			99	0,56
ES0526962024 - PAGARE NEXTIL 0.00 2026-05-20	EUR			97	0,55
ES0505630329 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2026-07-15	EUR	195	1,03	195	1,10
ES0582870R13 - PAGARE SACYR SA 0.00 2027-01-29	EUR	291	1,55		
ES0526962016 - PAGARE NEXTIL 0.00 2026-07-22	EUR	95	0,51	95	0,54
ES0526962040 - PAGARE NEXTIL 0.00 2026-12-18	EUR	97	0,51		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		678	3,60	485	2,75
TOTAL RENTA FIJA		1.532	8,13	1.847	10,43
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	306	1,63		
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	179	0,95	203	1,15
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	179	0,95		
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR			79	0,45
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	371	1,97	401	2,27
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR			67	0,38
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	312	1,66	273	1,54
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR			278	1,57
TOTAL RV COTIZADA		1.347	7,16	1.302	7,36
TOTAL RENTA VARIABLE		1.347	7,16	1.302	7,36
ES0140634009 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	423	2,24	396	2,24
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA INVERSIONES SIC	EUR	27	0,14	25	0,14
ES0138592037 - PARTICIPACIONES FONBUSA MIXTO FIM	EUR	319	1,69	295	1,66
ES0114493036 - PARTICIPACIONES PARADIGMA64CHESS, SICAV,	EUR	54	0,29	52	0,29
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEGIES	EUR	138	0,73	132	0,75
ES0182790032 - PARTICIPACIONES RRETO MAGNUM SICAV SA	EUR	310	1,64	284	1,60
TOTAL IIC		1.270	6,73	1.184	6,68
- DEPOSITO ANDBANK (ESPA) 2.00 2026-11-12	EUR	100	0,53	100	0,56
- DEPOSITO ANDBANK (ESPA) 1.80 2027-01-13	EUR	100	0,53		
- DEPOSITO ANDBANK (ESPA) 2.00 2026-01-10	EUR			100	0,56
TOTAL DEPÓSITOS		200	1,06	200	1,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.348	23,08	4.534	25,59
US912810UJ50 - RFIIJA UNITED STATES TR 4.75 2045-02-15	USD	209	1,11	208	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		209	1,11	208	1,17
XS3195043891 - RFIIJA HEINEKEN NV 3.87 2037-10-03	EUR	200	1,06		
XS2755535577 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.75 2032-01-15	EUR	212	1,12	212	1,19
XS2737652474 - RFIIJA AXA 6.38 2033-07-16	EUR	216	1,15	216	1,22
ES0309260000 - PAGARE AMPER 8.50 2029-07-23	EUR	207	1,10	203	1,14
FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	193	1,02	191	1,08
FR001400ZED2 - RFIIJA LVMH MOET-HENNES 2.62 2029-03-07	EUR	298	1,58		
XS2389116307 - RFIIJA BANCO SABADELL 5.00 2027-05-19	EUR			581	3,28
FR0013494168 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 0.25 2029-03-11	EUR	279	1,48		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2805351843 - RFIIJA GRIFOLS SA 7.50 2030-05-01	EUR			264	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.605	8,51	1.667	9,40
XS2389116307 - RFIIJA BANCO SABADELL 5.00 2027-05-19	EUR	606	3,22		
ES0813211028 - RFIIJA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR			200	1,13
XS1963834251 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 7.50 2026-06-03	EUR			612	3,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		606	3,22	812	4,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.420	12,84	2.686	15,15
XS3284413492 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2027-01-27	EUR	194	1,03		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		194	1,03		
TOTAL RENTA FIJA		2.614	13,87	2.686	15,15
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	306	1,63	155	0,88
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD			109	0,62
US4330001060 - ACCIONES HIMS & HERS HEALTH, INC	USD	182	0,97	166	0,94
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	100	0,53	89	0,50
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	210	1,12	165	0,93
US76655K1034 - ACCIONES RIGETTI COMPUTING INC	USD	127	0,67	57	0,32
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	350	1,86	257	1,45
KYG884931042 - ACCIONES 361 DEGREES INTERNATIONAL	HKD	140	0,74	206	1,16
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO THE	USD	142	0,76	179	1,01
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD			112	0,63
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	195	1,03		
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	274	1,46		
US89677Q1076 - ACCIONES TRIP.COM GROUP LTD SPONSORED ADR	USD	105	0,56	153	0,86
US98956A1051 - ACCIONES ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP.CLASS	USD	112	0,59	69	0,39
KYG1122A1013 - ACCIONES BINJANG SERVICE GROUP (3316 HK)	HKD	70	0,37	78	0,44
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	237	1,26	269	1,52
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	274	1,45	212	1,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	194	1,03		
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	361	1,92		
US6988131024 - ACCIONES Papa Johns Intl	USD	135	0,72		
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	256	1,36	232	1,31
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			218	1,23
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	11	0,06	181	1,02
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	197	1,05	157	0,89
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO, INC. CLASS A(DUOL US)	USD	201	1,07	142	0,80
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD			84	0,47
US59001A1025 - ACCIONES Meritage Homes	USD			140	0,79
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	96	0,51	172	0,97
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET-HENNESSY	EUR	121	0,64	226	1,27
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	279	1,48		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	250	1,33		
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	223	1,18	232	1,31
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR			85	0,48
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	183	0,97	277	1,56
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR			307	1,73
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	359	1,91	103	0,58
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	321	1,70		
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	369	1,96	173	0,98
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	425	2,26	460	2,59
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD			193	1,09
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	290	1,54	551	3,11
KYG550441045 - ACCIONES JNBY DESIGN LTD (3306 HK)	HKD	86	0,46	160	0,90
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	132	0,70		
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	348	1,85	240	1,35
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	259	1,38		
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	86	0,46		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR			167	0,94
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR			328	1,85
KYG126521064 - ACCIONES BOSIDENG INTL HLDGS	HKD			98	0,55
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD			105	0,59
KYG8813K1085 - ACCIONES THE UNITED LABORATORIES INTE	HKD	132	0,70	178	1,00
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	366	1,95		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	168	0,89	348	1,97
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	216	1,14		
KYG6683N1034 - ACCIONES NU HOLDINGS LTD CAYMAN ISLANDS	USD	269	1,43		
CNE1000002D0 - ACCIONES CHINA BLUECHEMICAL LTD - H	HKD			146	0,82
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD			197	1,11
KYG846981028 - ACCIONES STELLA INTERNATIONAL (1836 HK)	HKD	155	0,82	197	1,11
DE0006305006 - ACCIONES DEUTZ AG	EUR	175	0,93		
US45256X1037 - ACCIONES IMMUNITYBIO INC	USD	130	0,69		
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	165	0,87	103	0,58
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE INC(ASTS US)	USD	140	0,74		
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	111	0,59		
TOTAL RV COTIZADA		10.033	53,29	8.472	47,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		10.033	53,29	8.472	47,80
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHINA IN	USD	75	0,40		
LU1954206881 - PARTICIPACIONES PARETU GVC GA 300 PL GK	EUR	74	0,39	68	0,38
TOTAL IIC		149	0,79	68	0,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.797	67,95	11.226	63,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.145	91,03	15.760	88,92

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