

CAIXABANK GESTION 30, FI

Nº Registro CNMV: 2491

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositorio: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a Renta Fija oscilará entre el 50% -100% y podrá ser pública y/o privada. La duración tendrá un rango de 5 años negativos a 10 años. Podrá invertir en convertibles con un máximo del 25%. Podrá invertir en activos con baja calidad crediticia (BB+ o inferior) con un máximo del 10% La exposición a Renta Variable estará entre el 0%-30% sin limitación de capital bursátil ni sectorial. Podrá invertir en todos los mercados mundiales, máximo del 50% en emergentes. No hay límite de riesgo divisa. Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en gestión alternativa, máximo del 10% en sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (REIT) y máximo de 20% en materias primas.

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	0,22	0,11	0,22	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,55	2,93	2,55	3,11

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		
SIN RETRO	929.338,28	1.427.285,84	38	34	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	6.442.681,92	4.870.646,78	958	856	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	1.269.933,02	1.277.151,17	949	960	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
ESTÁNDAR	2.303.560,50	1.933.035,48	1.827	1.647	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	10.529	15.695	11.388	11.802
PLUS	EUR	45.409	33.486	29.334	31.390
PLATINUM	EUR	14.140	13.820	15.584	23.236
ESTÁNDAR	EUR	25.353	20.763	19.706	22.699

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	11,3291	10,9963	10,6243	10,0276
PLUS	EUR	7,0482	6,8750	6,7092	6,3958
PLATINUM	EUR	11,1344	10,8206	10,4807	9,9167
ESTÁNDAR	EUR	11,0061	10,7410	10,4923	10,0122

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,03	3,32	-0,28	1,10	1,67	3,50	5,95	5,57	1,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,54	03-03-2026	-0,69	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,02	08-04-2026	1,02	08-04-2026	0,55	06-11-2024

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,59	3,23	2,09	1,75	2,71	2,45	2,24	2,18
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	2,97	3,19	2,67	1,82	1,68	2,58	2,29	2,78	1,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,14	2,14	2,14	1,89	1,90	1,89	1,83	1,90	0,00

(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.

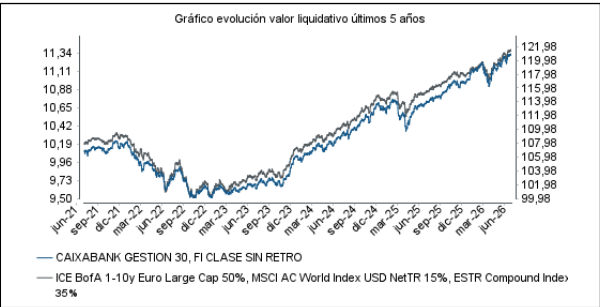
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45	0,46	0,41	0,73

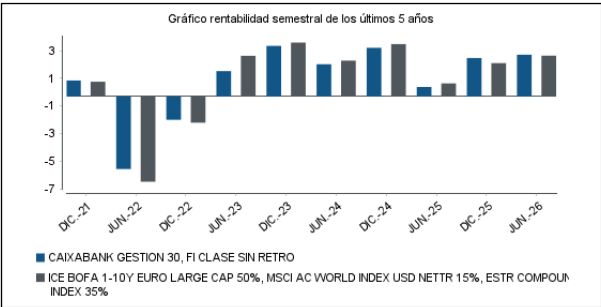
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,52	3,06	-0,53	0,85	1,41	2,47	4,90	4,52	1,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,55	03-03-2026	-0,69	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,02	08-04-2026	1,02	08-04-2026	0,54	06-11-2024

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,59	3,23	2,09	1,75	2,71	2,45	2,24	2,22
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	2,97	3,19	2,67	1,82	1,68	2,58	2,29	2,78	1,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	2,22	1,98	1,99	1,98	1,92	1,98	0,00

(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 periodos con política de inversión homogénea.

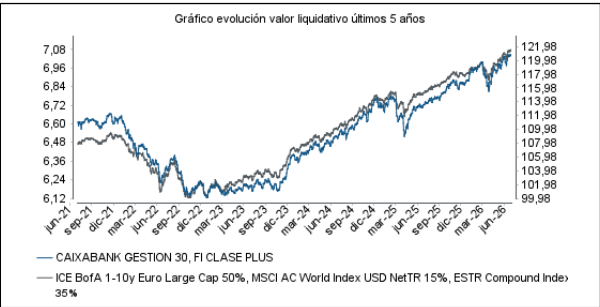
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,72	0,36	0,36	0,36	0,37	1,45	1,46	1,41	1,81

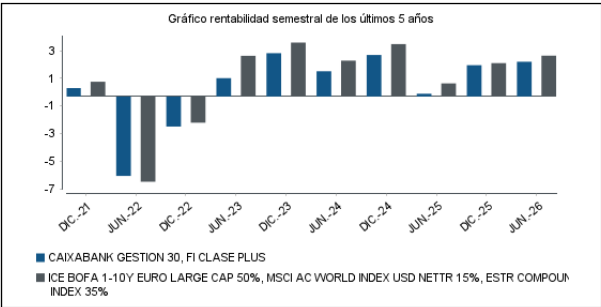
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,90	3,26	-0,35	1,04	1,60	3,24	5,69	5,30	2,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,54	03-03-2026	-0,69	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,02	08-04-2026	1,02	08-04-2026	0,55	06-11-2024

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,59	3,23	2,09	1,75	2,71	2,45	2,24	2,22
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	2,97	3,19	2,67	1,82	1,68	2,58	2,29	2,78	1,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,16	2,16	2,16	1,91	1,92	1,91	1,85	1,92	0,00

(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 periodos con política de inversión homogénea.

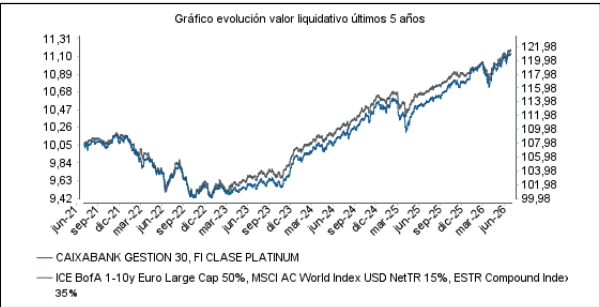
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,17	0,17	0,18	0,18	0,70	0,71	0,66	0,98

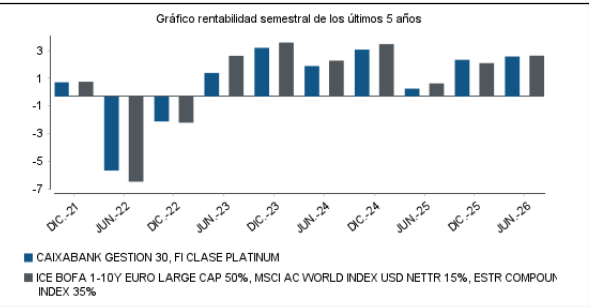
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 ESTÁNDAR .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	2,47	3,04	-0,55	0,83	1,38	2,37	4,79	4,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,55	03-03-2026	-0,69	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,02	08-04-2026	1,02	08-04-2026	0,54	06-11-2024

(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	3,42	3,59	3,23	2,09	1,75	2,71	2,45	2,24	
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	2,97	3,19	2,67	1,82	1,68	2,58	2,29	2,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,25	2,05	2,06	2,05	2,03	2,09	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

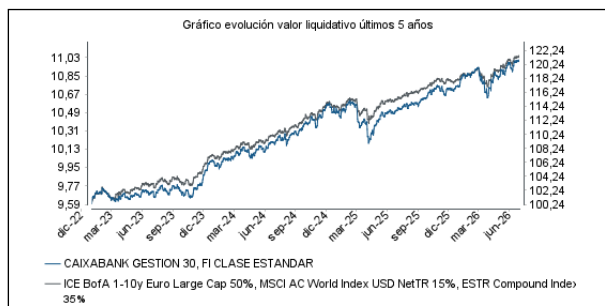
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,38	0,38	0,39	0,39	1,55	1,56	1,51	

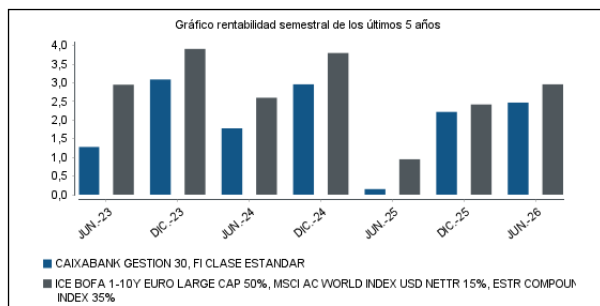
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*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	89.578	93,87	77.748	92,82
* Cartera interior	8.496	8,90	9.543	11,39
* Cartera exterior	80.470	84,32	67.643	80,76
* Intereses de la cartera de inversión	612	0,64	563	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.722	6,00	5.614	6,70
(+/-) RESTO	131	0,14	401	0,48
TOTAL PATRIMONIO	95.431	100,00 %	83.763	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)	83.763	73.216	83.763	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,75	11,37	10,75	6,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,66	2,33	2,66	28,82
(+) Rendimientos de gestión	3,17	2,82	3,17	26,76
+ Intereses	0,64	0,62	0,64	17,08
+ Dividendos	0,06	0,06	0,06	8,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,19	-0,11	-32,24
± 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)	-0,18	-0,09	-0,18	119,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,73	2,44	2,73	26,38
± Otros resultados	0,03	-0,02	0,03	-266,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,49	-0,51	16,69
- Comisión de gestión	-0,48	-0,46	-0,48	16,78
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	11,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	183,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	5,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95.431	83.763	95.431	

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

3. Inversiones financieras

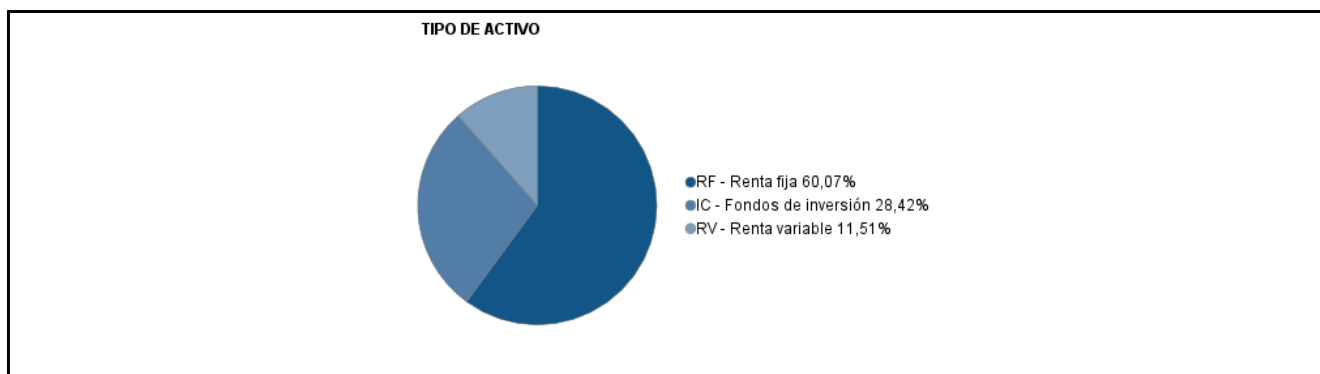
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.171	5,41	5.758	6,87
TOTAL RENTA FIJA	5.171	5,41	5.758	6,87
TOTAL IIC	3.325	3,48	3.785	4,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.496	8,89	9.543	11,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.137	37,89	27.545	32,88
TOTAL RENTA FIJA	36.137	37,89	27.545	32,88
TOTAL RV COTIZADA	103	0,11	453	0,54
TOTAL RENTA VARIABLE	103	0,11	453	0,54
TOTAL IIC	44.237	46,35	39.653	47,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	80.477	84,35	67.651	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.973	93,24	77.194	92,13

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
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 16.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.5% 16.04 100000 FÍSIC	1.949	Inversión
SCHNEIDER ELECTRIC S	CONTADO SCHN EIDER ELECTRIC S 2,62 2028-07- 0 FÍSICA	600	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2.5 100000 FÍSIC	4.651	Inversión
Total subyacente renta fija		7199	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	1.313	Inversión
Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	258	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1570	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.509	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1635	
ROBECO EURO SDG CRED	FONDO ROBECO EURO SDG CRED	3.047	Inversión
ROBECO FINANCIAL INS	FONDO ROBECO FINANCIAL INS	1.758	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	770	Inversión
ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	504	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	796	Inversión
DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	707	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	669	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	551	Inversión
MSTANLEY EURO CORPOR	FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	9.003	Inversión
Total otros subyacentes		17804	
TOTAL OBLIGACIONES		28209	

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 aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 227.104,37 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 496.235,76 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial evolucionó mejor de lo previsto, apoyada por la inversión en inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio impulsaron los precios de la energía y la volatilidad financiera, aunque el crecimiento global se mantuvo moderado, con inflación contenida y mercados laborales sólidos.

La Eurozona continúa creciendo cerca del 1%, mientras que España destaca con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,6%. La inflación ha vuelto a verse presionada por el encarecimiento de la energía. Reino Unido mantiene una recuperación gradual y las economías nórdicas muestran una evolución favorable. Estados Unidos sigue liderando el crecimiento entre las economías desarrolladas gracias al consumo, el empleo y la inversión tecnológica. Japón avanza hacia una política monetaria menos expansiva, mientras que India continúa destacando entre los mercados emergentes. China mantiene un crecimiento positivo, aunque más moderado.

Los bancos centrales han ampliado su atención desde la inflación hacia los riesgos geopolíticos y energéticos. El BCE se sitúa cerca de una posición neutral, la Reserva Federal mantiene una política prudente y el Banco de Japón continúa retirando gradualmente los estímulos. En general, las principales autoridades monetarias siguen actuando con cautela ante la persistencia de algunas presiones inflacionistas.

Los mercados financieros mostraron resiliencia durante el semestre pese a la incertidumbre geopolítica y energética. La

renta variable global avanzó apoyada por el crecimiento de beneficios empresariales, especialmente en sectores vinculados a la inteligencia artificial. Los mercados de renta fija se beneficiaron de unas perspectivas de tipos menos restrictivas, aunque la volatilidad aumentó por la evolución del petróleo y la inflación.

En renta fija, la deuda pública de la Eurozona estuvo condicionada por las expectativas sobre el BCE y el impacto energético, mientras que el crédito corporativo europeo mantuvo un comportamiento favorable gracias a los bajos niveles de impago. La deuda estadounidense mostró una elevada variabilidad por las expectativas sobre la Reserva Federal y la situación fiscal. La renta fija emergente obtuvo resultados positivos, aunque limitados por la fortaleza del dólar.

La renta variable de la Eurozona registró avances impulsada por los sectores financiero, defensa e infraestructuras, mientras que España destacó por su mayor crecimiento económico. La bolsa estadounidense lideró los mercados gracias a la fortaleza económica, el crecimiento de beneficios y la inversión en inteligencia artificial. Japón, Canadá, Australia y los mercados emergentes también cerraron el periodo con resultados positivos, destacando India.

En divisas, el dólar se mantuvo fuerte apoyado por el diferencial de crecimiento y tipos de interés frente a otras economías desarrolladas. En materias primas, el petróleo y el gas mostraron volatilidad por las tensiones geopolíticas, mientras que el oro permaneció cerca de máximos y los metales industriales siguieron respaldados por la electrificación, la transición energética y la inteligencia artificial.

La buena evolución de los mercados de renta variable ha sido el principal factor que ha impulsado la rentabilidad del fondo durante el periodo. A diferencia del año pasado, la evolución del euro también ha contribuido positivamente a la rentabilidad. Este efecto se debe, sobre todo, a su depreciación frente al dólar. En cambio, su ligera apreciación frente al yen ha restado parte de esa aportación, aunque de manera muy reducida. Aunque los precios de la plata y el oro bajaron durante el semestre, las inversiones en estos metales, realizadas a través de ETF, tuvieron un impacto positivo en el fondo. Esto se debe a que vendimos toda la posición en plata a mediados de enero y redujimos de forma significativa la posición en oro a comienzos de febrero. En ambos casos, las posiciones acumulaban importantes revalorizaciones desde el inicio del año.

La contribución de la renta fija es también positiva, gracias a que el devengo de cupón supera el efecto negativo de la subida de las TIREs. Además, nos ha favorecido la sobre exposición a la deuda pública española que ha tenido un comportamiento algo mejor que el de su homóloga europea. Las posiciones en crédito también contribuyen, favorecidas por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales. Las posiciones en bonos corporativos con cupón flotante también han contribuido positivamente por su menor exposición a la evolución de las tires y por sus atractivos diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa en torno al 4% del patrimonio, y reducimos la exposición a materias primas, cerrando toda la posición en plata, y dejando la de oro en el 0,1%.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición en torno al 16%, por encima del nivel neutral (15%). Los principales índices marcaban nuevos máximos históricos a mediados de enero, y desde entonces fuimos reduciendo la exposición hasta ligeramente por debajo del nivel neutral. Posteriormente, las tensiones entre EE.UU. y Europa por Groenlandia, con la amenaza de imposición de nuevos aranceles por parte del presidente Trump, truncaron la tendencia ascendente. La tensión se rebajó tras el discurso de Trump en Davos, retomando los índices europeos la senda alcista en febrero hasta alcanzar nuevos máximos. Durante ese mes manejamos tácticamente la posición, reduciéndola hasta 13,4% al final del mismo.

El 28 de febrero, el inicio de la guerra en Irán supuso un cambio drástico en el escenario de inversión. Se redujo la exposición a renta variable, en parte por una gestión activa y por la propia caída del mercado y en otra parte también por la entrada en dinero de una put sobre el S&P500 que habíamos comprado en enero. A lo largo del mes fuimos aprovechando las caídas de las bolsas para volver a incrementar posiciones. A finales de marzo manteníamos una posición casi neutral del 14,9% en renta variable. Con el alto el fuego y el inicio de negociaciones directas entre EE.UU. e Irán los índices recuperaron definitivamente la tendencia alcista. La buena temporada de publicación de resultados y la demanda generada por las inversiones en Inteligencia Artificial dieron un impulso adicional a las bolsas en el segundo trimestre, llevando a los principales índices a marcar nuevos máximos en junio. Aun así, la errática evolución de las negociaciones entre EEUU e Irán y el riesgo de políticas monetarias más restrictivas por parte de los Bancos Centrales para controlar la inflación ante los

mayores costes energéticos nos han llevado a mantener posiciones de cautela. Por ello, en el segundo trimestre hemos ido gestionando tácticamente, moviéndonos entre la infraponderación y la neutralidad en abril y mayo, y reduciendo la exposición de forma más decidida en junio para cerrar el semestre en 12,4%.

En renta fija hemos tenido una duración ligeramente por encima la neutralidad (2,1 años), oscilando entre 2,1 y 2,4 años. Hasta febrero nos mantuvimos con una duración próxima a la neutralidad. Esta posición reflejaba el escenario de descensos en las TIR de los bonos europeos, apoyados por la estabilidad de la inflación. Posteriormente, con el inicio de la guerra en Irán y la notable subida del precio del crudo se enturbió el panorama también para la renta fija, provocando una notable subida de las TIR. El alto el fuego y el inicio de negociaciones directas ente EE.UU. e Irán, con el consiguiente descenso del precio del barril, permitieron una estabilización de las TIR europeas en un rango desde abril hasta el final del semestre. No obstante, los posibles efectos de segunda ronda suponían un riesgo inflacionista y complicaban las decisiones de política monetaria del BCE, que finalmente decidió subir 25 p.b. sus tipos de referencia en la reunión de junio. En este escenario, con unos mercados descontando mayores subidas de las que esperamos puedan materializarse, nos hemos mantenido ligeramente constructivos en la parte corta de la curva. Hemos mantenido una sobre ponderación de bonos del Tesoro español e italiano, y también de bonos corporativos.

Cerramos el semestre con una exposición a renta variable del 13,4%, inferior al nivel de referencia del 15%. Mantenemos una sobre ponderación principalmente en Europa. Por el contrario, mantenemos una infra ponderación en Estados Unidos y una posición cercana a la neutralidad en el resto de áreas geográficas. La cartera está muy equilibrada en cuanto a sesgos y estilos.

En renta fija cerramos ligeramente por encima del nivel de referencia, con una duración en torno a 2,3 años, debido a la mencionada sobre ponderación en la zona de 2 años. En divisas, la principal exposición se concentró en el dólar estadounidense. Durante el semestre mantuvimos una posición infra ponderada en esta moneda con el objetivo de reducir el riesgo asociado a una posible depreciación del dólar. No obstante, en junio ajustamos de forma significativa el nivel de cobertura.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) en un 50%, el índice Euro Short Term Rate (ESTRON) en un 35% y el índice MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 15%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase plus ha aumentado en un 35,61%, la clase platinum ha aumentado en un 2,32%, la clase sin retro ha disminuido en un -32,92% y la clase estándar ha aumentado en un 22,11%.

El número de partícipes de la clase plus ha aumentado en un 11,92%, la clase platinum ha disminuido en un -1,15%, la clase sin retro ha aumentado en un 11,76% y la clase estándar ha aumentado en un 10,93%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 2,52%, la clase platinum un 2,90%, la clase sin retro un 3,03% y la clase estándar un 2,47%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 2,52%, inferior al índice de referencia, del 2,96%, la clase platinum un 2,90% inferior al índice de referencia, del 2,96%, la clase sin retro un 3,03% superior al índice de referencia, del 2,96% y la clase estándar un 2,47% inferior al índice de referencia, del 2,96%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,62% del patrimonio, para la clase platinum han sido del 0,25%, para la clase sin retro han sido del 0,12% y para la clase estándar han sido del 0,67%.

Los gastos indirectos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,10% del patrimonio, para la clase platinum han sido del 0,10%, para la clase sin retro han sido del 0,10% y para la clase estándar han sido del 0,10%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 10,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre mantenemos la estructura de la cartera de renta variable: una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición por encima del nivel neutral (16% frente al 15% de referencia). Tras marcar los principales índices nuevos máximos históricos a mediados de enero, fuimos reduciendo la exposición hasta ligeramente por debajo del nivel neutral. Para ello vendimos futuros sobre los principales índices geográficos (S&P500, Eurostoxx 50, Topix y MSCI Emerging markets). Además, compramos unas opciones put sobre futuros del S&P500 con vencimiento marzo y strike 6800. En cuanto a la cartera de ideas, incrementamos peso en pequeñas compañías americanas a través de futuros sobre Russell2000. También compramos una ETF de Nomura sobre el sector bancos en Japón y vendimos el fondo Morgan Stanley Global Brands. Cerramos toda la posición en el ETF de iShares sobre plata con notables beneficios. En febrero, incorporamos exposición al sector de telecomunicaciones en Europa con un ETF de iShares y vendimos la posición en el ETF sobre grandes empresas chinas. También redujimos la posición en tecnología americana y bancos euro. Con el inicio de la guerra en Irán a finales de febrero, redujimos la exposición a renta variable hasta en torno al 13,4%, infraponderando EEUU a través de la venta de futuros sobre S&P500 y con la entrada en dinero de la put sobre el S&P500. A mediados de marzo vendimos esa put con notables ganancias y fuimos recomprando parte de los futuros vendidos sobre S&P500, reduciendo así la infraponderación en EEUU. Además, sobreponderamos Europa cerrando la cobertura con futuros del Eurostoxx e incrementando la posición en la ETF de bancos euro de iShares.

A partir de abril, con el alto el fuego y el inicio de negociaciones directas entre EE.UU. e Irán, cuando los índices recuperaron definitivamente la tendencia alcista, mantuvimos una gestión muy táctica dentro de una infra ponderación continua de renta variable. Para ello utilizamos futuros sobre S&P500 y Eurostoxx 50. También fuimos gestionando tácticamente las posiciones sectoriales en bancos y defensa europeos. En abril vendimos parcialmente la posición en un ETF de iShares sobre salud en EE.UU. y lo cambiamos por un ETF de Invesco sobre Nasdaq. Redujimos a la mitad la posición en el ETF sobre oro. En mayo cambiamos la mitad de la posición en el ETF de Invesco sobre Nasdaq por un ETF de DWS sobre Inteligencia Artificial. En junio, volvimos a reducir peso en las principales áreas geográficas, pero sobre todo en EEUU a través de la venta de futuros y ETFs sobre S&P500. También bajamos sustancialmente la cobertura de la exposición a dólar a través de la venta de parte de los futuros sobre Euro/Dólar que teníamos comprados. Además, en la cartera de ideas, cambiamos una parte del ETF de iShares sobre Mid-Cap americanas y parte del ETF de Invesco sobre Nasdaq por una mayor posición en futuros sobre Russell2000.

Cerramos el semestre con una exposición a renta variable del 12,4%, inferior al nivel de referencia del 15%. Mantenemos una sobre ponderación en Europa. Por el contrario, mantenemos una infra ponderación en Estados Unidos y una posición cercana a la neutralidad en el resto de mercados. La cartera está muy equilibrada en cuanto a sesgos y estilos.

Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa en torno a un 4% del patrimonio. Durante el semestre hemos reducido la exposición a materias primas. Primero con la mencionada venta total del ETF de iShares sobre plata, y posteriormente con ventas del ETF de iShares sobre oro hasta dejarlo en el 0,1%, tras una gestión muy táctica de esta posición a lo largo del periodo.

En renta fija, hemos mantenido la estructura de la cartera, con mayor parte en gobiernos frente a crédito. No nos hemos alejado mucho del nivel de referencia (en torno a 2,1 años), con una duración que ha oscilado entre 2,1 años y 2,4 años, y una posición sobre ponderada en la zona de 2 años durante prácticamente todo el periodo. Los ajustes tácticos de duración de la cartera los hemos implementado principalmente a través de futuros sobre los bonos alemanes a 2, 5 y 10 años. Hemos acudido a nuevas emisiones en mercado primario. Hemos incrementado la exposición a bonos corporativos con cupón flotante y vencimientos a 2 y 3 años.

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 9% a dólar. Hemos estado estructuralmente infra ponderados frente al nivel de referencia desde el inicio del semestre, con una infra exposición que ha oscilado entre el 0,5% y el 3,5%. En junio cerramos buena parte de la cobertura, finalizando el periodo ligeramente por debajo de la neutralidad.

La buena evolución de los mercados de renta variable en general ha sido el principal factor que ha contribuido a la rentabilidad del fondo. Por su peso, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo

han sido las de renta variable estadounidense de SPDR S&P500 e Invesco MSCI USA, al ser las de mayor ponderación en la cartera. El resto de las posiciones en renta variable ligadas a índices también aportan, aunque en menor medida por su menor peso en cartera. Destaca la posición en Xtrackers MSCI Emerging Markets con una revalorización del 26,6% en euros y, en menor medida, los ETF sobre los índices japoneses y el Xtrackers MSCI Europe.

En la parte de ideas de inversión destaca positivamente la posición en el sesgo valor europeo (iShares Europe Value) que se revaloriza más de un 15%, y las pequeñas compañías en EE.UU (+22%) que superan en comportamiento al índice S&P 500 (+10%). También destaca positivamente la posición en bancos japoneses (ETF Next Funds Topix Banks +32%). Por el lado negativo, resta, aunque muy ligeramente la posición de defensa europea a través de la ETF Wisdomtree Europe Defence (-0,1%). También restó ligeramente la ETF ya vendida sobre grandes empresas chinas. Dentro de las ideas con sesgo global destacan positivamente el fondo DWS Smart Industrial Technologies y el Fidelity Global Technology, mientras que tuvo un resultado negativo la posición ya vendida del fondo Morgan Stanley Global Brands.

En renta fija, la contribución es positiva en las posiciones de crédito y en la posición de gobiernos europeos, especialmente españoles e italianos.

En cuanto a divisas, aportación positiva de la exposición a dólar, restando por lo tanto la cobertura parcial implementada a través de futuros sobre Euro/Dólar. El yen ha tenido un impacto negativo muy limitado, tanto por su reducido movimiento contra el euro como por el reducido peso de la exposición en el conjunto de la cartera.

En cuanto a la cartera de gestión alternativa, el retorno es positivo. Destacan el fondo de retorno absoluto de renta variable Eleva Absolute Return Europe y el fondo de arbitraje de estructura de capital y convertibles Lazard Rathmore Alternative. La posición en plata, a pesar de su reducido peso (1,3%) y de haberla cerrado a mediados de enero, ha tenido un impacto positivo sensible, con una revalorización del iShares Physical Silver hasta su venta de entorno al del 27,0% en euros. La aportación del iShares Physical Gold es mucho más limitada por la menor revalorización del oro hasta la primera toma de beneficios en la que redujimos la posición significativamente y por su evolución negativa desde entonces.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 20,95%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 49,84% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Amundi y Morgan Stanley.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,55%.

A final del periodo hay un incumplimiento en el porcentaje de inversión en IICs y ya ha sido regularizado.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.HUARTE 0% 30.12.44, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 3,42% durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 2,97% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 el segundo semestre de 2026 la economía mundial seguirá creciendo, aunque a un ritmo más moderado, cercano al 3%. El consumo, el empleo y la inversión en inteligencia artificial continuarán apoyando la actividad, mientras que la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración de Estados Unidos y China limitarán el crecimiento, con Oriente Medio como principal foco de riesgo.

La Eurozona mantendrá un crecimiento moderado cercano al 1%, con España creciendo por encima del 2% y un comportamiento más débil en Alemania, Francia e Italia. La inflación podría situarse temporalmente por encima del 2% por la energía, aunque la subyacente seguiría moderándose.

Reino Unido, los países nórdicos, Canadá, Australia y Japón podrían registrar un crecimiento moderado, mientras que los mercados emergentes seguirán liderando la expansión global, con India y China como principales impulsores.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad del año con el reto de equilibrar un crecimiento más moderado y las presiones inflacionistas ligadas a la energía. Salvo repuntes significativos de la inflación, el escenario central contempla estabilidad de tipos en las principales economías desarrolladas, con posibles bajadas graduales en Reino Unido y algunas economías emergentes.

Se espera un entorno de mercado volátil, condicionado por la evolución de Oriente Medio y las decisiones de los bancos centrales. Sin embargo, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y unas condiciones financieras más favorables debería seguir apoyando a los activos de riesgo, con la inteligencia artificial como uno de los principales motores temáticos.

La renta fija afronta el semestre en un entorno más estable. La deuda pública de la Eurozona mantiene perspectivas favorables y el crédito corporativo continúa respaldado por la solidez financiera de las empresas y unos bajos niveles de impago. La deuda emergente sigue ofreciendo oportunidades, aunque continuará siendo sensible a la evolución del dólar y del apetito por el riesgo.

La renta variable mantiene una visión favorable apoyada por el crecimiento económico, la evolución de los beneficios

empresariales y unas condiciones financieras menos restrictivas. No obstante, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones en algunos mercados podrían generar episodios de volatilidad. Estados Unidos seguirá respaldado por el crecimiento tecnológico, Europa por unas valoraciones relativamente atractivas y los mercados emergentes por su potencial de crecimiento.

Las divisas seguirán condicionadas por las diferencias de crecimiento y las decisiones de los bancos centrales. El dólar podría mantenerse sólido frente al euro, mientras que las materias primas continuarán influenciadas por la evolución económica y el contexto geopolítico. El petróleo seguirá atento a las tensiones en Oriente Medio y el oro mantendrá su papel como activo refugio.

En conjunto, las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. No se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas y la inflación podría seguir moderándose gradualmente. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija, aunque ambos activos podrían ofrecer resultados positivos. El principal riesgo sigue siendo una escalada geopolítica o un repunte inesperado de la inflación, si bien el escenario central continúa siendo compatible con una evolución razonablemente favorable de los mercados financieros.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija la visibilidad es limitada. A pesar del descenso del precio del barril en los últimos meses del primer semestre, los posibles efectos de segunda ronda complican las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales. Las expectativas de inflación también reflejan esa incertidumbre en cuanto a los posibles efectos de segunda ronda. Por ello probablemente mantendremos una exposición cercana a neutral. Los tramos cortos de las curvas parecen ofrecer expectativas sólidas, a pesar de la posibilidad de una subida de los tipos de referencia en Estados Unidos y en el Euro en la segunda mitad del año.

En los tramos medios y largos tomaremos decisiones más tácticas, aunque con sesgo hacia un escenario de aumento de pendientes en las curvas. También buscaremos oportunidades entre los distintos tramos de las curvas de deuda europeas. Además, estaremos atentos a las posibles oportunidades en la curva estadounidense y en mercados emergentes.

En renta variable, partimos de una posición infra ponderada. Estaremos preparados para aumentar o reducir adicionalmente la exposición según evolucionen los riesgos.

Buscaremos rentabilidad adicional con posiciones de valor relativo entre regiones, sectores y estilos. También vigilemos la exposición a divisas, especialmente al dólar, por su peso en la cartera.

Muy probablemente, continuaremos con el sesgo mantenido durante el semestre pasado de cubrir parte de nuestras posiciones en la moneda estadounidense cuando se acentúe el riesgo de depreciación adicional. Con intención más oportunista, no descartamos tomar posiciones más activas en el yen si el banco central japonés prosigue con las subidas del tipo de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2027-10-31	EUR	0	0,00	585	0,70
ES0000012B39 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,400\2028-04-30	EUR	1.541	1,61	1.061	1,27
ES0000012C12 - BONOS\SPAIN GOVERNMENT INF\0,700\2033-11-30	EUR	122	0,13	0	0,00
ES0000012G34 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,250\2030-10-31	EUR	0	0,00	561	0,67
ES0000012K61 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,550\2032-10-31	EUR	676	0,71	580	0,69
ES0000012N35 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,450\2034-10-31	EUR	614	0,64	307	0,37
ES0000012N43 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,100\2031-07-30	EUR	204	0,21	204	0,24
ES0000012O67 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,150\2035-04-30	EUR	498	0,52	496	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.655	3,82	3.795	4,53
ES00000128H5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,300\2026-10-31	EUR	581	0,61	1.021	1,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		581	0,61	1.021	1,22
ES0213679HN2 - BONOS\BANKINTER SA\0,875\2026-07-08	EUR	935	0,98	942	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		935	0,98	942	1,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.171	5,41	5.758	6,87
TOTAL RENTA FIJA		5.171	5,41	5.758	6,87
ES0138045077 - FONDO\MONEREND	EUR	3.325	3,48	3.785	4,52
TOTAL IIC		3.325	3,48	3.785	4,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.496	8,89	9.543	11,39
AT00000A1ZGE4 - DEUDA\REPUBLIC OF AUSTRIA\0,750\2028-02-20	EUR	278	0,29	279	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	169	0,18	170	0,20
AT0000A32458 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	150	0,16	150	0,18
BE0000304130 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 5,000 2035-03-28	EUR	227	0,24	227	0,27
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	171	0,18	172	0,21
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	100	0,10	100	0,12
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	455	0,48	457	0,55
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	438	0,46	440	0,52
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	122	0,13	122	0,15
DE000BU22056 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,600 2035-08-15	EUR	196	0,21	0	0,00
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	231	0,24	232	0,28
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	201	0,21	201	0,24
FR0013286192 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	1.243	1,30	1.058	1,26
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	1.056	1,11	1.064	1,27
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25	EUR	1.191	1,25	1.196	1,43
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	769	0,81	773	0,92
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,000 2034-11-25	EUR	580	0,61	386	0,46
FR0014012II5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,500 2035-11-25	EUR	498	0,52	0	0,00
IE000O6GBYC9 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 3,100 2036-06-18	EUR	60	0,06	0	0,00
IE00BDHDPRA4 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	141	0,15	142	0,17
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	233	0,24	233	0,28
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	1.744	1,83	1.551	1,85
IT0005094058 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	352	0,37	355	0,42
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	384	0,40	388	0,46
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	498	0,52	703	0,84
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	197	0,21	199	0,24
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	646	0,68	649	0,77
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	819	0,86	0	0,00
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	311	0,33	312	0,37
IT0005689994 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,150 2033-03-15	EUR	60	0,06	0	0,00
LU3315368814 - DEUDA STATE OF THE GRAND-D 3,125 2036-03-24	EUR	129	0,14	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	351	0,37	352	0,42
NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	334	0,35	335	0,40
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	165	0,17	165	0,20
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	196	0,21	196	0,23
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	299	0,31	301	0,36
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	107	0,11	109	0,13
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	198	0,21	200	0,24
PTOTEWOE0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	94	0,10	94	0,11
SI0002105227 - DEUDA SLOVENIA GOVERNMENT 3,275 2036-03-12	EUR	70	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.462	16,23	13.309	15,88
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	191	0,20	191	0,23
IE00BVB8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	0	0,00	147	0,18
IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	693	0,73	698	0,83
NL0011819040 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	0	0,00	144	0,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		884	0,93	1.180	1,41
FR001400YCA5 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,136 2029-03-20	EUR	603	0,63	602	0,72
FR0014016LW1 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,606 2028-03-04	EUR	400	0,42	0	0,00
IT0005689986 - BONOS UNICREDIT SPA 2,875 2030-07-15	EUR	1.036	1,09	0	0,00
IT0005717902 - BONOS UNICREDIT SPA 2,704 2028-06-25	EUR	700	0,73	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	0	0,00	997	1,19
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 2,699 2027-03-19	EUR	0	0,00	1.001	1,20
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	1.008	1,06	1.010	1,21
XS2983840435 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,968 2029-01-23	EUR	503	0,53	503	0,60
XS3241220873 - BONOS ING BANK NV 2,625 2028-12-01	EUR	794	0,83	799	0,95
XS3258578890 - BONOS NORDEA BANK ABP 2,613 2027-12-24	EUR	1.001	1,05	1.000	1,19
XS3268962845 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,754 2029-01-15	EUR	602	0,63	0	0,00
XS3289845631 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,311 2028-02-03	EUR	750	0,79	0	0,00
XS3289964648 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 2,864 2030-02-12	EUR	760	0,80	0	0,00
XS3299472384 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,889 2029-02-17	EUR	894	0,94	0	0,00
XS3305167390 - BONOS AMAZON.COM INC 2,730 2028-03-16	EUR	1.279	1,34	0	0,00
XS3344378339 - BONOS VONOVIA SE 2,838 2028-04-20	EUR	2.202	2,31	0	0,00
XS3352082344 - BONOS DANAHER CORP 2,550 2028-04-29	EUR	499	0,52	0	0,00
XS3363386460 - BONOS ALPHABET INC 3,200 2030-05-11	EUR	1.005	1,05	0	0,00
XS3370292644 - BONOS LINDE PLC 2,604 2028-05-13	EUR	300	0,31	0	0,00
XS3371718266 - BONOS ING BANK NV 2,614 2028-05-12	EUR	300	0,31	0	0,00
XS3379436325 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,500 2029-10-10	EUR	289	0,30	0	0,00
XS3401047223 - BONOS BMW FINANCE NV 2,641 2027-12-08	EUR	1.500	1,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.425	17,21	5.912	7,06
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,222 2026-04-09	EUR	0	0,00	1.300	1,55
FR0013515871 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 1,500 2027-06-05	EUR	690	0,72	0	0,00
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,504 2026-01-19	EUR	0	0,00	502	0,60
XS1419664997 - BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	0	0,00	496	0,59
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	0	0,00	1.170	1,40
XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,843 2027-04-16	EUR	974	1,02	974	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 2,189 2026-06-05	EUR	0	0,00	1.000	1,19
XS3009627939 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,545 2027-02-25	EUR	701	0,73	701	0,84
XS3026747876 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,827 2027-03-17	EUR	1.001	1,05	1.002	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.366	3,52	7.144	8,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.137	37,89	27.545	32,88
TOTAL RENTA FIJA		36.137	37,89	27.545	32,88
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	0	0,00	453	0,54
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOL	USD	103	0,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		103	0,11	453	0,54
TOTAL RENTA VARIABLE		103	0,11	453	0,54
DE0006289309 - ETF ISHARES EURO STOXX B	EUR	380	0,40	460	0,55
DE000A0H08R2 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	260	0,27	0	0,00
DE000DWS2MA8 - FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	1.017	1,07	845	1,01
IE0002Y8CX98 - ETF WISDOMTREE EUROPE DE	EUR	178	0,19	436	0,52
IE00B02KXK85 - ETF ISHARES CHINA LARGE	USD	0	0,00	235	0,28
IE00B4613386 - ETN SS SPDR BLOOMBERG EM	USD	507	0,53	508	0,61
IE00B4ND3602 - ETC ISHARES PHYSICAL GOL	USD	0	0,00	1.039	1,24
IE00BD4TY451 - ETF UBS MSCI AUSTRALIA U	EUR	217	0,23	187	0,22
IE00BGV5VN51 - ETF XTRACKERS ARTIFICIAL	EUR	233	0,24	0	0,00
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	784	0,82	758	0,90
IE00BNK9T448 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	594	0,62	586	0,70
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	507	0,53	380	0,45
IE00BTJRMPC5 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	1.413	1,48	1.251	1,49
JP3040170007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	266	0,28	0	0,00
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	749	0,78	890	1,06
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	236	0,25	455	0,54
LU0360482987 - FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	0	0,00	219	0,26
LU0360483100 - FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	10.353	10,85	10.223	12,20
LU0446734872 - ETF UBS MSCI CANADA UCIT	EUR	464	0,49	299	0,36
LU0503372780 - FONDO ROBECO EURO SDG CRED	EUR	3.503	3,67	3.462	4,13
LU0622664224 - FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	1.832	1,92	1.803	2,15
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	940	0,99	924	1,10
LU1287023185 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6.017	6,30	4.742	5,66
LU1457522305 - FONDO FIDELITY GLB TECH-Y	USD	1.636	1,71	1.441	1,72
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	5.129	5,37	0	0,00
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	0	0,00	1.220	1,46
LU1739248950 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	661	0,69	628	0,75
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	986	1,03	971	1,16
US46138E4614 - ETF INVESTCO MSCI USA ETF	USD	1.527	1,60	1.357	1,62
US46138G6492 - ETF INVESTCO NASDAQ 100 E	USD	133	0,14	409	0,49
US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	149	0,16	281	0,34
US4642877629 - ETF ISHARES U.S. HEALTHC	USD	493	0,52	626	0,75
US78462F1030 - ETF STATE STREET SPDR S&	USD	3.073	3,22	3.018	3,60
TOTAL IIC		44.237	46,35	39.653	47,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		80.477	84,35	67.651	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		88.973	93,24	77.194	92,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0246750113 - BONOS HUARTE SA-OLD 2099-10-12	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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