

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: 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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El fondo invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en valores de renta variable española, preferentemente de media/

baja capitalización. No existirá predeterminación con respecto a los sectores económicos en los que invierte el fondo.

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	0,28	0,29	0,28	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	1,88	1,86	2,13

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		
EXTRA	118.783,34	105.383,46	52	37	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
SIN RETRO	28.388,69	24.409,97	110	76	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	155.327,55	160.579,27	5.338	5.327	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	83,33	83,33	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
EXTRA	EUR	24.743	20.472	11.910	11.471
SIN RETRO	EUR	5.490	4.387	3.850	4.950
ESTÁNDAR	EUR	104.128	100.808	77.063	80.056
INTERNA	EUR	1	1	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
EXTRA	EUR	208,3019	194,2628	145,3354	128,3158
SIN RETRO	EUR	193,3800	179,7215	133,5242	117,0683
ESTÁNDAR	EUR	670,3777	627,7748	473,5540	421,5690
INTERNA	EUR	6,9982	6,5044	0,0000	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .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	7,23	6,74	0,46	6,27	3,76	33,67	13,26	13,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-05-2026	-4,32	03-03-2026	-4,12	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,60	08-04-2026	4,60	08-04-2026	2,54	10-04-2025

(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	16,80	16,57	17,10	9,59	7,84	11,88	9,45	11,26	
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	
Ibex Medium Cap NetTR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetTR (Open) 30%	15,68	14,70	16,69	8,90	7,44	11,45	9,72	10,75	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,21	6,21	6,23	5,74	5,79	5,74	5,96	6,19	

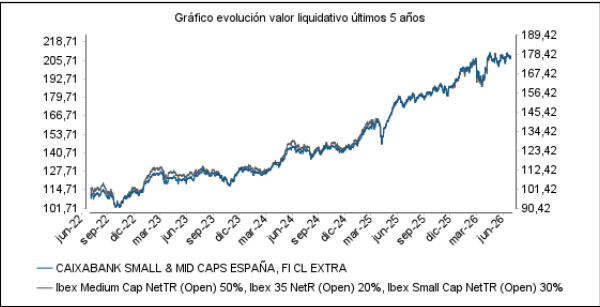
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

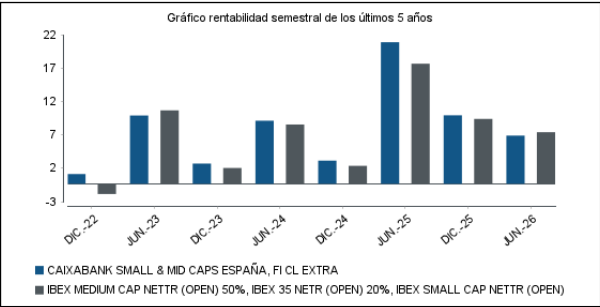
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,35	0,35	1,38	1,37	1,37	0,06

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,60	6,93	0,63	6,46	3,94	34,60	14,06	14,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-05-2026	-4,32	03-03-2026	-4,11	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,60	08-04-2026	4,60	08-04-2026	2,54	10-04-2025

(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	16,80	16,57	17,10	9,59	7,84	11,88	9,45	11,26	
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	
Ibex Medium Cap NetTR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetTR (Open) 30%	15,68	14,70	16,69	8,90	7,44	11,45	9,72	10,75	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15	6,17	5,68	5,73	5,68	5,90	6,13	

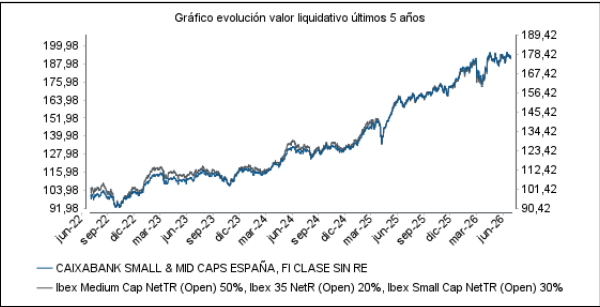
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

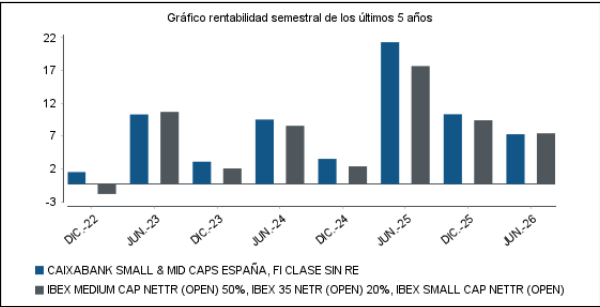
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,67	0,67	0,95

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	6,79	6,52	0,25	6,05	3,54	32,57	12,33	12,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-05-2026	-4,32	03-03-2026	-4,12	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,60	08-04-2026	4,60	08-04-2026	2,54	10-04-2025

(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	16,80	16,57	17,10	9,59	7,84	11,88	9,45	11,26	
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	
Ibex Medium Cap NetTR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetTR (Open) 30%	15,68	14,70	16,69	8,90	7,44	11,45	9,72	10,75	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,30	5,80	5,86	5,80	6,03	6,26	

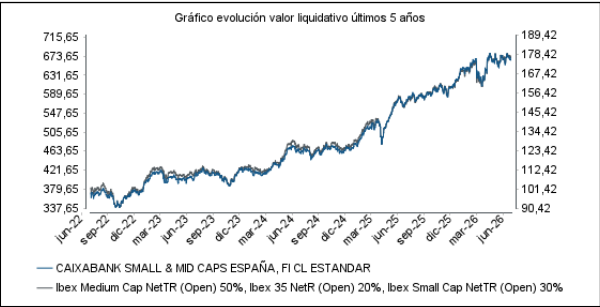
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

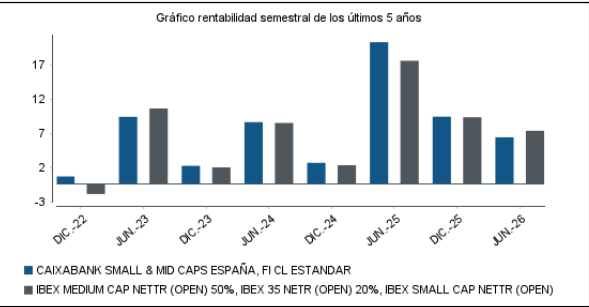
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,55	0,54	0,56	0,56	2,21	2,21	2,20	2,15

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,59	6,93	0,62	6,47	1,82	8,41			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-05-2026	-4,32	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,60	08-04-2026	4,60	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,80	16,57	17,10	9,59	4,38	5,30			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
Ibex Medium Cap NetTR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetTR (Open) 30%	15,68	14,70	16,69	8,90	7,44	11,45			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,74	4,74	4,83	0,01	0,00	0,01			

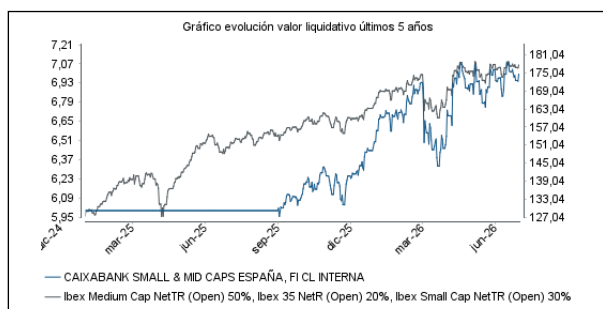
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

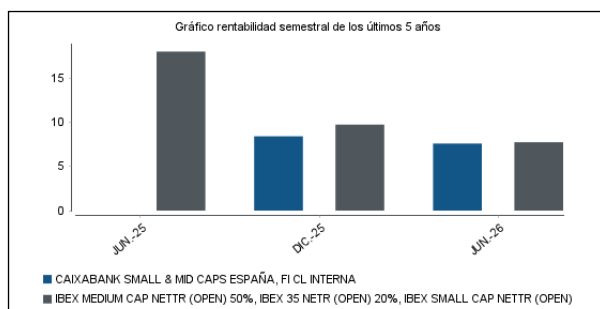
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,17	0,18	0,19	0,08	0,30	0,00		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
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	117.354	87,34	121.103	96,37
* Cartera interior	117.354	87,34	121.103	96,37
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.106	11,24	4.223	3,36
(+/-) RESTO	1.901	1,41	342	0,27
TOTAL PATRIMONIO	134.361	100,00 %	125.667	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)	125.667	114.075	125.667	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,10	0,22	0,10	-47,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,48	9,52	6,48	-24,48
(+) Rendimientos de gestión	7,43	10,59	7,43	-22,04
+ Intereses	0,02	0,15	0,02	-82,27
+ Dividendos	1,04	1,07	1,04	7,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-148,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,18	6,62	6,18	3,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	2,75	0,19	-92,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-1,07	-1,00	5,42
- Comisión de gestión	-0,89	-0,92	-0,89	8,26
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	8,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-3,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	63,70
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-50,66
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	13.508,67
+ 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	0,05	0,00	0,05	13.508,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	134.361	125.667	134.361	

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

3. Inversiones financieras

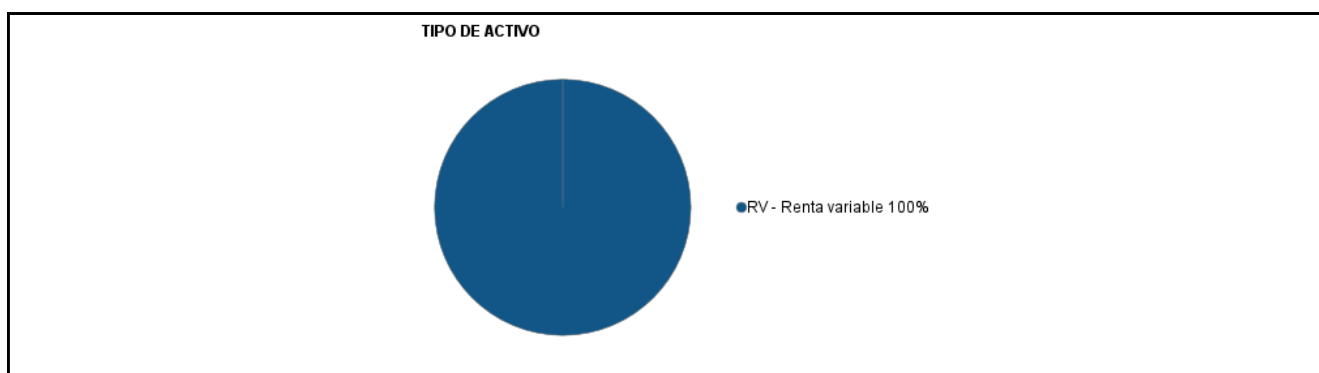
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	117.301	87,30	121.113	96,34
TOTAL RENTA VARIABLE	117.301	87,30	121.113	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	117.301	87,30	121.113	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	117.301	87,30	121.113	96,34

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	
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	17.225	Inversión
Total subyacente renta variable		17225	
TOTAL OBLIGACIONES		17225	

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
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 295.149,53 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %. f) El importe total de las adquisiciones en el período es 757.515,00 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 367,87 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. SITUACIÓN 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 ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. España sigue destacando por su mejor comportamiento, con un crecimiento previsto de entre el 2,3% y el 2,6%, apoyado por el turismo, la creación de

empleo, la inmigración y la ejecución de los fondos europeos Next Generation EU. Alemania sigue siendo el principal punto débil de la región debido a la menor fortaleza de su industria y a la pérdida de competitividad en algunos sectores. Francia e Italia presentan avances más limitados. El desempleo se mantiene cerca de mínimos históricos y la inflación, que se acercó al objetivo del BCE durante el primer trimestre, vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía causado por las tensiones en el Medio Oriente.

La economía británica sigue recuperándose gradualmente después de varios años de crecimiento reducido. La disminución de la inflación y la mejora del poder adquisitivo de los hogares han impulsado el consumo privado y permiten prever un crecimiento cercano al 1,5%. Las economías nórdicas están mejorando, pero siguen siendo sensibles a la situación de la industria europea y al comercio mundial.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

El Banco Central Europeo (BCE) está cerca de una posición neutral en su política monetaria después de los cambios realizados durante el último año. Sin embargo, sigue observando con atención la evolución de los salarios, la inflación en los servicios y el aumento de los precios de la energía. Su principal preocupación es que un aumento prolongado de los costes de la energía dificulte que la inflación se mantenga estable en el objetivo del 2%.

Banco de Inglaterra mantiene una política monetaria más restrictiva porque los salarios siguen creciendo fuertemente y la inflación sigue siendo más alta que en la zona euro. En cambio, los bancos centrales de Suecia, Noruega y Suiza han empezado a adoptar una posición un poco más flexible gracias a una evolución más favorable de la inflación.

Los mercados financieros han mostrado una notable capacidad de resistencia durante el primer semestre de 2026, a pesar de la incertidumbre geopolítica y el aumento de los precios de la energía provocado por el conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán. La bolsa mundial ha seguido avanzando gracias al fuerte crecimiento de los beneficios de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Al mismo tiempo, los mercados de renta fija han sido favorecidos por unas perspectivas de tipos de interés menos restrictivos que las existentes en 2024 y 2025. Sin embargo, la volatilidad aumentó en algunos momentos por la preocupación sobre la inflación derivada del precio del petróleo, que llegó a superar los 90 dólares por barril. En este entorno, los diferenciales de crédito se mantuvieron en niveles bajos, el dólar siguió fuerte frente a la mayoría de las monedas y activos considerados refugio, como el oro, registraron un comportamiento positivo. En total, el crecimiento de la economía mundial, cercano al 3%, y unas condiciones financieras todavía favorables permitieron que los activos de riesgo mantengan una evolución positiva.

La renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Euro Stoxx 50 acumuló ganancias cercanas al 8%-10%, aunque la evolución fue desigual entre sectores. Los mejores resultados correspondieron a los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities, impulsados por el crecimiento económico, la inversión pública y el aumento del gasto en seguridad. En cambio, las compañías industriales y las más expuestas al comercio internacional registraron avances más moderados debido a la debilidad del sector manufacturero alemán y al impacto de los costes energéticos. Las bolsas de España e Italia obtuvieron un comportamiento mejor que el de los principales mercados europeos gracias a un crecimiento económico más sólido y a unas expectativas de beneficios más favorables. Desde el punto de vista de la valoración, la renta variable europea sigue cotizando con descuento frente al mercado estadounidense y se espera que los beneficios empresariales crezcan entre un 5% y un 8% durante 2026.

Las bolsas del Reino Unido y Suiza mostraron un comportamiento estable durante la primera mitad de 2026. Estos mercados se vieron favorecidos por el peso de sectores que suelen ofrecer más estabilidad, como la salud, la energía y los bienes de consumo básicos. Los mercados nórdicos estuvieron más relacionados con la evolución de la industria europea, aunque también terminaron el semestre con resultados positivos en general.

En este contexto, el fondo se ha beneficiado del sólido comportamiento de la renta variable española. La mayor contribución al fondo en el semestre ha venido especialmente de la exposición a sectores como la tecnología ligada a la defensa, los materiales y el consumo estable, dentro del segmento de compañías de pequeña y mediana capitalización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, ha continuado el mejor comportamiento relativo de la bolsa española frente a las bolsas europeas. El fondo en el periodo ha estado sobre ponderado en consumo estable, tecnología/defensa y materiales. Estando infra ponderados en salud, comunicaciones y servicios públicos. Sin embargo, hay que tener en cuenta que nuestras inversiones se basan en una cuidada selección de valores y no tanto en una selección sectorial. El escenario de crecimiento que esperábamos se ha producido, aunque afectado por la incertidumbre geopolítica en el golfo pérsico. El foco de atención está ahora en los resultados empresariales, la evolución de los tipos de interés y el desarrollo de las tensiones geopolíticas. El nivel de inversión se ha mantenido entre el 95-100%.

c) Índice de referencia.

Ibex Medium Cap NetTR (Open) 50%, Ibex 35 NetR (Open) 20%, Ibex Small Cap NetTR (Open) 30%. 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 estándar ha aumentado en un 3,29%, la clase sin retro ha aumentado en un 25,14%, la clase extra ha aumentado en un 20,86% y la clase interna ha aumentado en un 7,59%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 0,21%, la clase sin retro ha aumentado en un 44,74%, la clase extra ha aumentado en un 40,54% y la clase interna se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 6,79%, la clase sin retro un 7,60%, la clase extra un 7,23% y la clase interna un 7,59%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 6,79%, inferior al índice de referencia, del 7,74%, la clase sin retro un 7,60% inferior al índice de referencia, del 7,74%, la clase extra un 7,23% inferior al índice de referencia, del 7,74% y la clase interna un 7,59% inferior al índice de referencia, del 7,74%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 1,09% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,33%, para la clase extra han sido del 0,68% y para la clase interna han sido del 0,35%.

No tiene gastos indirectos.

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 12,47%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos subido peso en materiales, tecnología/defensa y energía. Hemos incrementado en Acerinox, Indra, Amper, Técnicas Reunidas, además de acudir a las salidas a bolsa de la industrial TSK. Entre las ventas, hemos vendido Almirall, Grenergy, Endesa, Inditex, Iberpapel, además hemos bajado peso en DIA y Viscofan.

Hay que destacar la aportación positiva que han tenido en el semestre las posiciones en Acerinox, DIA, Sacyr y el corto de CIRSA. En negativo, la infra ponderación en Alantra, OHLA y eDreams. Las posiciones que han drenado rentabilidad en el periodo han sido .Laboratorios ROVI, CIE Automotive y Fluidra, no obstante el impacto de estas posiciones ha sido limitado

A nivel sectorial destaca la aportación positiva de materiales, consumo básico y tecnología, mientras que el sector industrial, servicios públicos y el de la salud han drenado rentabilidad.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,86%.

En relación con las emisiones AC. NEGOCIO & ESTILO DE VIDA, S.A. y AC. CORP EMPRESARIAL DE MATERIAL, acciones suspendidas/excluidas de negociación, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 16,80 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 15,68% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

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.

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 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

El Reino Unido podría crecer en torno al 1,5%, apoyado por una mejora del poder adquisitivo de los hogares y una inflación más contenida. Las economías nórdicas también se beneficiarían de una recuperación progresiva de la demanda interna y de unas condiciones financieras menos restrictivas.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Si no se producen efectos inflacionistas persistentes derivados del encarecimiento de la energía, no se esperan nuevas subidas de tipos en las principales economías desarrolladas antes de finalizar el año.

El Banco de Inglaterra podría disponer de margen para seguir reduciendo los tipos de interés de forma gradual, aunque mantendrá una actitud prudente debido a la resistencia de los salarios y de algunos componentes de la inflación.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

La renta variable mantiene una visión favorable para la segunda mitad de 2026. La economía mundial continúa creciendo, los beneficios empresariales siguen avanzando y las condiciones financieras son menos restrictivas que en años anteriores. Sin embargo, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones de algunos mercados podrían aumentar la volatilidad.

Las bolsas europeas podrían seguir avanzando de forma moderada. Las valoraciones son, en general, más atractivas que las de Estados Unidos y los beneficios empresariales podrían crecer entre el 5% y el 8%. Los sectores financiero, industrial y defensa podrían seguir destacando.

Las bolsas del Reino Unido y de los países nórdicos también presentan perspectivas positivas. La mejora gradual de la actividad económica y una mayor estabilidad de los tipos de interés deberían apoyar la evolución de estos mercados.

Las materias primas seguirán muy ligadas a la evolución de la economía mundial y a los riesgos geopolíticos. El precio del petróleo Brent podría mantenerse entre 80 y 100 dólares por barril, condicionado por la situación en Oriente Medio. El oro continuará actuando como activo refugio en momentos de incertidumbre, mientras que los metales industriales seguirán apoyados por la transición energética, la electrificación y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial. En conjunto, se espera un comportamiento positivo, aunque con oscilaciones frecuentes a lo largo del semestre.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año.

De cara a la segunda mitad del año, España debería seguir beneficiándose de un crecimiento económico superior al de la Eurozona, lo que beneficiará al fondo. Este entorno, junto con unas valoraciones aún atractivas en numerosos segmentos del mercado, ofrece una base favorable para la renta variable española. No obstante, persistirán riesgos asociados a la evolución de los tipos de interés, las tensiones geopolíticas y la incertidumbre sobre el crecimiento global. Frente a ello, las principales oportunidades se concentran en bancos, compañías vinculadas a la inversión industrial y la transición energética, así como en aquellos negocios con capacidad para trasladar precios y mantener un crecimiento sostenible de beneficios.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000BKYO - ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	391	0,29	378	0,30
ES0105025003 - SOCIM MERLIN PROPERTIES SO	EUR	133	0,10	557	0,44
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	5	0,00	5	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	549	0,41	757	0,60
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	3.489	2,60	2.952	2,35
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	2.497	1,86	2.773	2,21
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	690	0,51	798	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	2.973	2,21	2.605	2,07
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1.097	0,82	1.395	1,11
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	2.351	1,75	2.709	2,16
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SA	EUR	0	0,00	1.126	0,90
ES0105394003 - ACCIONES TSK ELECTRONICA Y EL	EUR	1.663	1,24	0	0,00
ES0105513008 - ACCIONES SOLTEC POWER HOLDING	EUR	0	0,00	179	0,14
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	1.164	0,87	1.083	0,86
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	6.617	4,92	7.386	5,88
ES0105884011 - ACCIONES CIRSA ENTERPRISES SA	EUR	637	0,47	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	211	0,16	0	0,00
ES0109260531 - ACCIONES AMPER SA	EUR	2.655	1,98	1.557	1,24
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M	EUR	900	0,67	1.198	0,95
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	3.504	2,61	4.036	3,21
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3.431	2,55	4.629	3,68
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	519	0,39	0	0,00
ES0113900337 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.777	2,81	4.326	3,44
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR	162	0,12	139	0,11
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	3.035	2,26	2.858	2,27
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	4.952	3,69	4.593	3,66
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	0	0,00	1.331	1,06
ES0126775008 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	5.509	4,10	5.790	4,61
ES0129743318 - ACCIONES ELECINOR SA	EUR	5.173	3,85	3.182	2,53
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	3.310	2,46	2.818	2,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	2.531	1,88	1.520	1,21
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	2.612	1,94	1.925	1,53
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	3.213	2,39	3.180	2,53
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	532	0,40	581	0,46
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	71	0,05	629	0,50
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.309	0,97	3.034	2,41
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	2.635	1,96	2.028	1,61
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.450	1,08	3.426	2,73
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	241	0,18	458	0,36
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.206	0,90	4.408	3,51
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	2.799	2,08	3.624	2,88
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	66	0,05	836	0,67
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	815	0,61	853	0,68
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	392	0,29	691	0,55
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	3.284	2,44	2.791	2,22
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	67	0,05	66	0,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	410	0,31	350	0,28
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	2.783	2,07	2.675	2,13
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	3.510	2,61	2.086	1,66
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	345	0,26	1.468	1,17
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	6.254	4,65	4.515	3,59
ES0180918015 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL SA	EUR	634	0,47	534	0,42
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	65	0,05	1.070	0,85
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	6.122	4,56	6.574	5,23
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	7.051	5,25	6.083	4,84
ES06670509T7 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	6	0,00	0	0,00
GB00BNXJB679 - ACCIONES HXB GROUP INTERNATIO	EUR	1.468	1,09	1.280	1,02
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	2.735	2,04	800	0,64
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL SA	EUR	645	0,48	684	0,54
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	658	0,49	1.783	1,42
TOTAL RV COTIZADA		117.301	87,30	121.113	96,34
TOTAL RENTA VARIABLE		117.301	87,30	121.113	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		117.301	87,30	121.113	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		117.301	87,30	121.113	96,34
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTILO DE	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0182170003 - ACCIONES CORP EMPRESARIAL DE	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)