

CAIXABANK GESTIÓN TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

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: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las bolsas de Europa, Norteamérica y Japón, sin descartar otros mercados globales (Asia, Latinoamérica, etc).

La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad.

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	0,64	0,57	0,64	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	2,78	2,48	2,99

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	186.680,22	69.034,13	6.268	1.529	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	366.446,83	324.765,88	953	780	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
ESTÁNDAR	5.298.469,88	5.057.729,80	6.972	6.091	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	56.924	18.783	1.053	985
PLUS	EUR	92.738	73.700	54.988	32.354
ESTÁNDAR	EUR	94.476	81.068	60.169	43.455

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	304,9270	272,0849	243,1198	201,1855
PLUS	EUR	253,0733	226,9322	204,7954	171,1654
ESTÁNDAR	EUR	17,8308	16,0285	14,5369	12,2103

(*)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				
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,06	0,06	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,07	16,37	-3,70	4,74	6,81	11,91	20,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	05-06-2026	-2,20	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-04-2026	2,68	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,35	10,94	13,39	11,82	9,75	15,01	10,72		
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11		
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	11,36	10,30	12,11	11,05	8,48	15,48	11,74		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,63	6,63	6,71	6,53	6,65	6,53	1,59		

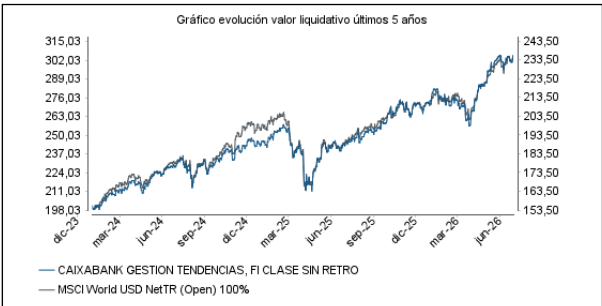
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

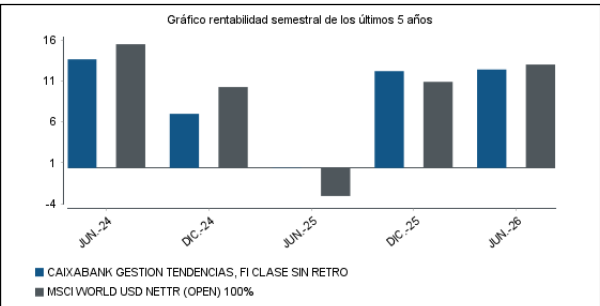
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,17	0,16	0,66	0,65	0,95	0,95

(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 20/10/2023 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 PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,52	16,08	-3,93	4,48	6,55	10,81	19,65		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	05-06-2026	-2,20	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-04-2026	2,68	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,35	10,94	13,39	11,82	9,75	15,01	10,72		
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11		
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	11,36	10,30	12,11	11,05	8,48	15,48	11,74		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,71	6,71	6,80	6,61	6,73	6,61	1,67		

(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.

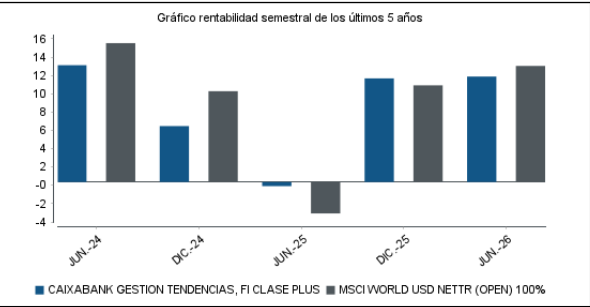
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,65	1,65	0,01

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 20/10/2023 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,24	15,94	-4,05	4,35	6,41	10,26	19,05		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	05-06-2026	-2,21	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-04-2026	2,68	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,35	10,94	13,39	11,82	9,75	15,01	10,72		
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11		
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	11,36	10,30	12,11	11,05	8,48	15,48	11,74		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,75	6,75	6,84	6,66	6,78	6,66	1,71		

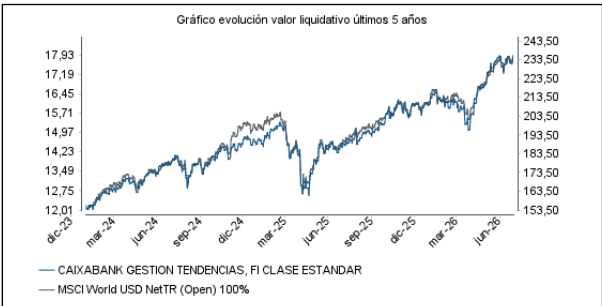
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

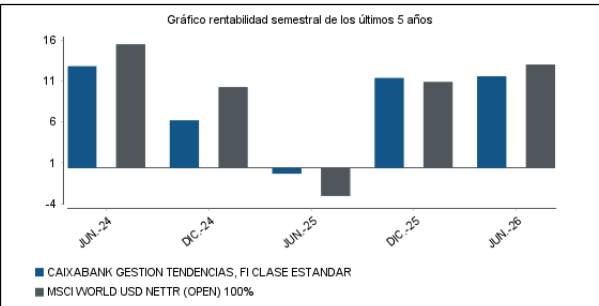
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,54	0,53	0,55	0,54	2,16	2,15	2,20	2,15

(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 20/10/2023 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	212.264	86,94	152.272	87,74
* Cartera interior	13.380	5,48	10.998	6,34
* Cartera exterior	198.884	81,46	141.274	81,40
* 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)	29.143	11,94	18.219	10,50
(+/-) RESTO	2.730	1,12	3.060	1,76
TOTAL PATRIMONIO	244.138	100,00 %	173.551	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)	173.551	125.616	173.551	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,14	21,89	24,14	47,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,24	10,18	11,24	47,19
(+) Rendimientos de gestión	12,27	11,23	12,27	45,69
+ Intereses	0,14	0,12	0,14	50,39
+ Dividendos	0,85	0,46	0,85	145,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-142,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,74	9,88	9,74	31,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,43	0,80	1,43	137,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,03	0,11	-583,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,06	-1,03	30,65
- Comisión de gestión	-0,78	-0,84	-0,78	23,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	22,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	10,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	71,34
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,14	-0,18	79,48
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-75,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-75,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	244.138	173.551	244.138	

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

3. Inversiones financieras

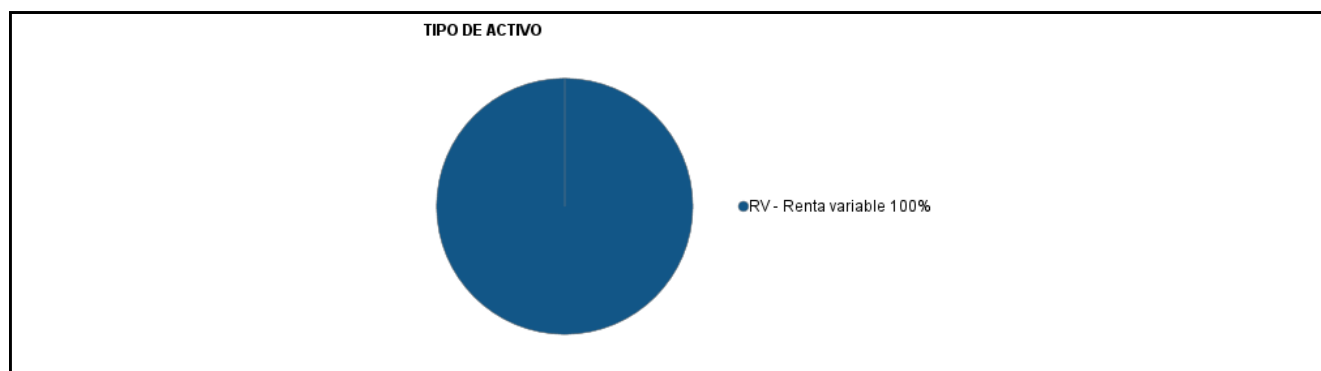
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13.380	5,48	10.998	6,35
TOTAL RENTA VARIABLE	13.380	5,48	10.998	6,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.380	5,48	10.998	6,35
TOTAL RV COTIZADA	198.738	81,41	141.390	81,46
TOTAL RENTA VARIABLE	198.738	81,41	141.390	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	198.738	81,41	141.390	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	212.118	86,89	152.389	87,81

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	
Topix	FUTURO Topix 1000 FÍSICA	4.607	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	20.386	Inversión
Total subyacente renta variable		24993	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	33.444	Inversión
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA	3.741	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		37185	
TOTAL OBLIGACIONES		62178	

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

	SI	NO
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 16.795.803,98 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 6.359.967,61 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 314.260,64 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 3.689.767,82 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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 renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Eurostoxx 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.

La bolsa de Estados Unidos obtuvo mejores resultados entre los principales mercados mundiales durante el primer semestre de 2026. La fortaleza de la economía, el aumento de los beneficios empresariales y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial impulsaron las cotizaciones. El índice S&P 500 subió de dos dígitos y el Nasdaq avanzó aún más gracias al buen comportamiento de las empresas tecnológicas. Destacaron especialmente las compañías dedicadas a semiconductores, software, servicios en la nube y centros de datos. Aunque hubo períodos de incertidumbre por las decisiones de la Reserva Federal, las tensiones comerciales y los conflictos internacionales, el mercado seguía apoyado por unas perspectivas de crecimiento empresarial más favorables que las de Europa y por el liderazgo de Estados Unidos en el desarrollo de la inteligencia artificial.

La bolsa japonesa también obtuvo resultados positivos durante los primeros seis meses de 2026. Este comportamiento fue apoyado por la mejora de los resultados de las empresas, el aumento de las recompras de acciones y las reformas económicas implementadas por las autoridades del país. También contribuyeron la debilidad del yen frente al dólar y la recuperación progresiva de la inflación después de años de crecimiento muy reducido de los precios. El índice Nikkei 225 subió alrededor de un 10% en moneda local. Los mejores resultados se concentraron en sectores como la industria, la automatización, la robótica, los semiconductores y la tecnología.

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón.

La evolución de la cartera se vio penalizada durante gran parte del semestre por la elevada volatilidad del sector tecnológico y el débil comportamiento del sector farmacéutico.

Este comportamiento estuvo condicionado, además, por el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto entre Irán y Estados Unidos, que provocó una corrección significativa en los mercados.

Como consecuencia, la cartera llegó a registrar rentabilidades negativas en marzo.

Posteriormente, a medida que la tensión fue disminuyendo y mejoró el sentimiento inversor, los mercados recuperaron terreno y la cartera experimentó una fuerte revalorización, cerrando el semestre con una evolución mucho más favorable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en empresas que operan en sectores con potencial de crecimiento. Buscamos compañías que puedan aumentar su valor de forma significativa en los próximos años.

Además de analizar sus perspectivas de crecimiento, seleccionamos empresas que consideramos infravaloradas. Es decir, compañías cuyo precio de mercado está por debajo de nuestro valor estimado.

Para elegir las inversiones analizamos tres aspectos clave: el modelo de negocio, la calidad del equipo directivo y la solidez financiera de la empresa.

Nuestras decisiones de inversión siguen un enfoque basado en tendencias de largo plazo. Identificamos cambios importantes en la sociedad que pueden generar nuevas oportunidades de crecimiento. Sin embargo, la selección final se centra en cada empresa de forma individual y no solo en la evolución general del mercado.

Distribución geográfica

Durante este semestre, aproximadamente el 61% de la cartera estuvo invertido en Estados Unidos. La zona euro representó cerca del 23,5%. El resto de la inversión se distribuyó entre Suiza (4,8%), Japón (4%), Reino Unido (3,1%), Hong Kong (0,4%) y Taiwán (0,4%).

Distribución sectorial

El fondo mantiene una mayor exposición al sector salud, impulsado por la tendencia de envejecimiento y longevidad de la población. También tiene una posición destacada en telecomunicaciones y servicios públicos, apoyada en la tendencia hacia un desarrollo más sostenible.

Además, durante el periodo aumentamos la inversión en empresas del sector defensa, en línea con los cambios en las relaciones y alianzas internacionales.

Nivel de inversión

El nivel de inversión del fondo se mantuvo de forma habitual entre el 96,5% y el 99,5% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

MSCI World USD NetTR (Open) 100%. 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 16,54%, la clase sin retro ha aumentado en un 203,06% y la clase plus ha aumentado en un 25,83%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 14,46%, la clase sin retro ha aumentado en un 309,94% y la clase plus ha aumentado en un 22,18%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 11,24%, la clase sin retro un 12,07% y la clase plus un 11,52%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 11,24%, inferior al índice de referencia, del 12,68%, la clase sin retro un 12,07% inferior al índice de referencia, del 12,68% y la clase plus un 11,52% inferior al índice de referencia, del 12,68%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 1,07% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,32% y para la clase plus han sido del 0,82%.

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 15,3%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la cartera registró un mayor volumen de compras que de ventas, impulsado por las entradas netas de capital recibidas por el fondo.

Por sectores, se incrementó la exposición a tecnología, principalmente mediante el aumento de las posiciones en: Meta Platforms y Alphabet. Asimismo, se reforzó la inversión en consumo discrecional con la incorporación de: LVMH, Richemont y Adidas, aunque se desinvirtió completamente en Renault. En consumo básico, se adquirieron acciones de: Danone y Mondelez, mientras que se redujo la posición en Kerry.

En el sector financiero, se incorporó Bank of America a la cartera y se aumentó la inversión en: Banco Santander, JPMorgan Chase y Citigroup. Por el contrario, se redujo la exposición al sector salud mediante la venta de posiciones en: Baxter, Merck, Elevance Health, Novo Nordisk y Thermo Fisher Scientific. Dentro de tecnología, también se realizaron desinversiones en compañías afectadas por las expectativas generadas en torno a la inteligencia artificial, como: Capgemini, IBM, Adobe y SAP.

Los sectores que más contribuyeron a la rentabilidad de la cartera fueron servicios de comunicación, tecnología e industriales, mientras que inmobiliario y consumo básico registraron una contribución negativa. Entre las compañías con mayor aportación positiva destacaron los fabricantes de semiconductores: Micron, Intel, ASML, AMD y Nvidia. También contribuyeron favorablemente Humana y Merck dentro del sector salud. En sentido contrario, las principales detracciones procedieron de: Microsoft, Meta Platforms, Prosus, Daiichi Sankyo y Rheinmetall.

En comparación con el índice de referencia, el comportamiento relativo fue similar. La evolución positiva se explica principalmente por una mayor exposición al sector salud, una acertada selección de valores en distintos sectores, destacando Humana, así como la inversión en compañías vinculadas al suministro de infraestructuras y componentes para la inteligencia artificial, como: Micron, Prysmian, Intel, Nokia y ASML. Por el contrario, la rentabilidad relativa se vio afectada negativamente por la sobreponderación en Prosus y Sartorius, así como por la ausencia de inversión en determinadas compañías de semiconductores, entre ellas Applied Materials y Lam Research.

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 bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 15,89%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,48%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 12,35 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 11,36% 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 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.

La bolsa estadounidense continuará siendo uno de los principales motores de la renta variable mundial. El crecimiento de las compañías tecnológicas y de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial seguirá impulsando los beneficios. Aun así, las valoraciones elevadas podrían provocar correcciones temporales.

La bolsa japonesa mantiene un escenario constructivo gracias a las reformas empresariales, la mejora de los beneficios y unas valoraciones que siguen siendo razonables en comparación con otros mercados desarrollados.

En el fondo Gestión Tendencias, la incertidumbre actual nos lleva a centrarnos más en el análisis individual de cada compañía.

En el sector farmacéutico, vemos señales positivas. El sector ha empezado a recuperarse, aunque sigue cotizando por debajo de otros sectores en comparación con sus medias históricas.

En tecnología, creemos que la rotación hacia compañías de memoria y otros proveedores de infraestructura ha sido excesiva. Al mismo tiempo, los grandes hyperscalers han quedado rezagados. Pensamos que parte de este movimiento debería corregirse.

También mantenemos nuestra posición en el sector defensa. A pesar de la corrección registrada durante el semestre, seguimos viendo sólidos fundamentales y perspectivas favorables a largo plazo.

Por último, mantenemos nuestra convicción en la inversión en tendencias de largo plazo. Consideramos que identificar y acompañar cambios estructurales sigue siendo una estrategia atractiva para generar valor de forma sostenida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.878	0,77	1.528	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.470	1,01	878	0,51
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	2.476	1,01	2.508	1,45
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	0	0,00	374	0,22
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.089	0,86	1.451	0,84
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.501	0,61	1.112	0,64
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	0	0,00	522	0,30
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.707	0,70	1.463	0,84
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	1.259	0,52	1.162	0,67
TOTAL RV COTIZADA		13.380	5,48	10.998	6,35
TOTAL RENTA VARIABLE		13.380	5,48	10.998	6,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.380	5,48	10.998	6,35
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	1.061	0,43	939	0,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	3.888	2,24
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	1.683	0,69	796	0,46
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.264	0,52	859	0,50
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.309	0,54	1.230	0,71
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.318	0,54	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	5.989	2,45	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	255	0,10	295	0,17
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	430	0,18	130	0,07
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	0	0,00	1.836	1,06
DE0007030009 - ACCIONES REHM METALL AG	EUR	1.100	0,45	818	0,47
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	1.477	0,61	865	0,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	398	0,16	1.180	0,68
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.020	1,24	1.789	1,03
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	1.895	0,78	1.620	0,93
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.955	0,80	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	585	0,24	665	0,38
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	2.427	0,99	1.737	1,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.258	0,52	1.126	0,65
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.128	0,46	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	135	0,08
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	2.772	1,60
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.002	0,41	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	724	0,30	491	0,28
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	916	0,38	770	0,44
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	EUR	732	0,30	598	0,34
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	2.360	0,97	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.291	0,53	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	757	0,31	774	0,45
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.073	0,44	875	0,50
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	0	0,00	505	0,29
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	0	0,00	391	0,23
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	575	0,24	1.089	0,63
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	2.192	0,90	1.843	1,06
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.834	0,75	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	524	0,21	867	0,50
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	1.017	0,42	860	0,50
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	2.701	1,11	2.957	1,70
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.318	0,54	1.209	0,70
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.702	0,70	1.979	1,14
GB00839J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	1.008	0,41	907	0,52
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.906	0,78	1.151	0,66
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.439	0,59	1.299	0,75
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	645	0,26	1.146	0,66
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.675	0,69	1.338	0,77
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.038	0,43	1.199	0,69
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	2.530	1,04	1.496	0,86
IT0004776628 - ACCIONES BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	929	0,38	831	0,48
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	2.360	0,97	0	0,00
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	2.445	1,00	1.896	1,09
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	765	0,31	574	0,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.104	0,86	2.473	1,42
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.443	1,00	2.754	1,59
NL0015000IQ9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	180	0,07	342	0,20
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	336	0,14	392	0,23
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1.651	0,68	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	194	0,08	826	0,48
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	2.695	1,10	630	0,36
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	887	0,36	1.366	0,79
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.573	3,10	4.203	2,42
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.859	3,22	4.758	2,74
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	8.231	3,37	4.638	2,67
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	0	0,00	899	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	11.974	4,90	8.477	4,88
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.960	0,80	0	0,00
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	0	0,00	560	0,32
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.112	0,46	758	0,44
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	4.693	1,92	3.262	1,88
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	1.670	0,68	1.092	0,63
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.200	0,49	765	0,44
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	2.061	0,84	746	0,43
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	902	0,37	544	0,31
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	181	0,07	215	0,12
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	943	0,39	317	0,18
US2358511028 - ACCIONES DANKHAER CORP	USD	0	0,00	279	0,16
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.071	0,44	764	0,44
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.009	0,41	712	0,41
US30231G1022 - ACCIONES EXXONMOBIL HOLDINGS	USD	1.179	0,48	1.008	0,58
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	4.935	2,02	3.216	1,85
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	908	0,37	977	0,56
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	1.063	0,44	534	0,31
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	321	0,13	304	0,18
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	4.030	1,65	1.596	0,92
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.596	0,65	903	0,52
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	633	0,26	1.080	0,62
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.139	2,11	3.431	1,98
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	680	0,28	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.459	0,60	1.110	0,64
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	3.166	1,30	3.459	1,99
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	8.966	3,67	7.310	4,21
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	3.929	1,61	1.077	0,62
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.188	0,49	0	0,00
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.836	0,75	1.136	0,65
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.292	0,53	897	0,52
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	475	0,19	717	0,41
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	12.840	5,26	9.142	5,27
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.083	0,44	1.400	0,81
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	683	0,28	772	0,45
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.009	0,41	530	0,31
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	275	0,11	764	0,44
US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP	USD	3.027	1,24	1.491	0,86
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	221	0,09	364	0,21
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	161	0,07	190	0,11
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.030	0,42	1.255	0,72
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	705	0,29	263	0,15
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0	0,00	412	0,24
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.244	0,51	938	0,54
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	489	0,20	457	0,26
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.835	0,75	861	0,50
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	1.408	0,58	1.347	0,78
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	992	0,41	950	0,55
TOTAL RV COTIZADA		198.738	81,41	141.390	81,46
TOTAL RENTA VARIABLE		198.738	81,41	141.390	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		198.738	81,41	141.390	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		212.118	86,89	152.389	87,81

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)