

GESCONSULT RENTA VARIABLE EUROZONA, FI

Nº Registro CNMV: 183

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: ANDBANK **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH **Rating Depositarario:** ND

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

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

Dirección

CL. Serrano, 37, 3º
28001 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.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: 28/06/1990

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 de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá como vocación invertir más del 75% de su patrimonio en valores de renta variable de la OCDE y de ésta al menos el 60% en valores de emisores radicados en la zona euro. El resto del patrimonio estará invertido entre renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sea líquidos. El fondo podrá tener como máximo un 30% del patrimonio de exposición al riesgo divisa.

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	0,59	1,45	0,59	1,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,38	0,98	1,38	1,22

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	148.997,42	143.250,21
Nº de Partícipes	303	307
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.359	29,2566
2025	3.896	27,1996
2024	4.491	22,9319
2023	4.577	20,8944

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,56	10,08	-2,29	4,72	4,57	18,61	9,75	19,07	18,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	15-05-2026	-2,93	03-03-2026	-4,21	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,33	08-04-2026	3,33	08-04-2026	3,42	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,32	13,33	13,25	10,41	12,06	14,66	12,21	12,93	11,56
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
BENCHMARK GC CRECIMIENTO	17,68	18,58	16,61	10,91	12,29	15,71	12,63	13,21	14,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,30	9,30	9,28	8,83	9,65	8,83	11,31	11,49	9,69

(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.

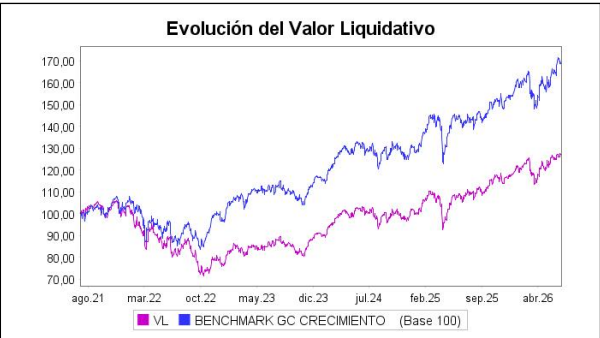
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,24	0,64	0,60	0,68	0,64	2,58	2,55	2,60	2,37

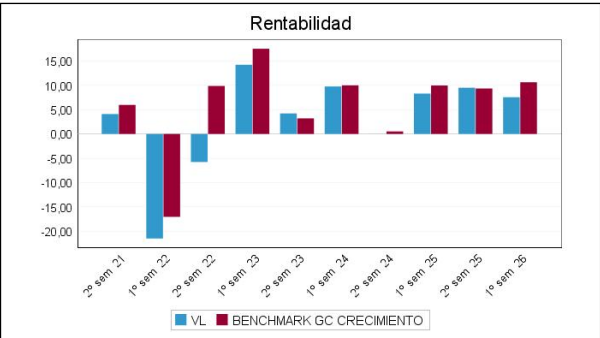
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.238	111	1,37
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	5.930	403	1,78
Renta Fija Mixta Internacional	12.840	198	1,09
Renta Variable Mixta Euro	14.335	447	6,11
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	14.154	666	5,71
Renta Variable Internacional	3.157	129	13,94
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	665.680	7.132	1,12
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	722.334	9.086	1,37

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.298	98,60	3.842	98,61
* Cartera interior	705	16,17	353	9,06
* Cartera exterior	3.593	82,43	3.488	89,53
* 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)	31	0,71	40	1,03
(+/-) RESTO	31	0,71	15	0,39
TOTAL PATRIMONIO	4.359	100,00 %	3.896	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)	3.896	4.470	3.896	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,14	-22,41	4,14	-117,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,38	8,86	7,38	-20,90
(+) Rendimientos de gestión	8,95	10,26	8,95	-17,23
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	49,78
+ Dividendos	1,94	0,70	1,94	164,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,92	9,64	6,92	-31,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,16	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,07	0,05	-21,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,57	-1,40	-1,57	5,98
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-6,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,06	-0,03	-40,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,24	-0,21	-18,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,32	-0,09	-0,32	252,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.359	3.896	4.359	

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

3. Inversiones financieras

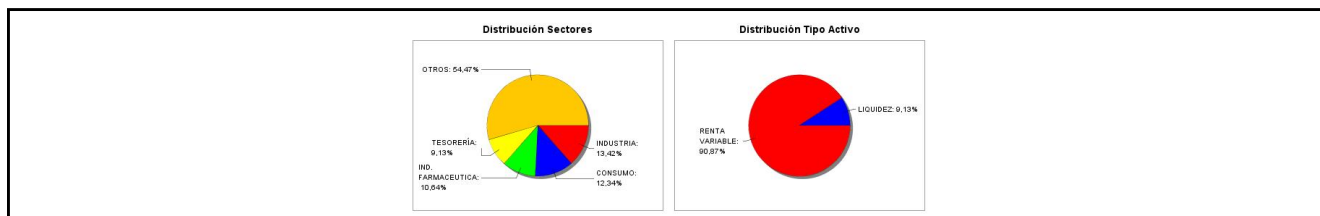
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	337	7,73	53	1,36
TOTAL RENTA FIJA	337	7,73	53	1,36
TOTAL RV COTIZADA	368	8,44	300	7,71
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	368	8,44	300	7,71
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	705	16,17	353	9,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.593	82,42	3.488	89,52
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.593	82,42	3.488	89,52
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.593	82,42	3.488	89,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.298	98,59	3.842	98,59

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 15287,42 lo que supone un 380,51 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 14529,5 lo que supone un 361,65 % sobre el patrimonio del fondo

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 sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, tensiones comerciales y una evolución de la inflación menos favorable de lo que descontaban los mercados al inicio del año. Los conflictos en Oriente Medio y el impacto de las nuevas medidas arancelarias impulsadas por Estados Unidos han generado episodios de volatilidad tanto en renta fija como en renta variable, obligando a los inversores a revisar sus expectativas sobre crecimiento e inflación. Al mismo tiempo, la actividad económica ha mostrado una notable capacidad de resistencia, evitando los escenarios más pesimistas que llegaron a plantearse durante los primeros meses del ejercicio.

En renta fija, el aumento de las expectativas de inflación y la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés provocaron un repunte de las rentabilidades exigidas por los inversores, especialmente en los tramos cortos e intermedios de las curvas. Este movimiento ha supuesto una corrección en precios, pero también ha permitido recuperar niveles de rentabilidad que no se observaban desde hace meses en diversos segmentos del mercado de crédito, mejorando el atractivo relativo de la clase de activo.

En renta variable, el comportamiento de los mercados europeos ha sido especialmente positivo. Tras varios años en los

que Estados Unidos concentró gran parte de la atención de los inversores, Europa ha mostrado una notable fortaleza relativa, apoyada por unas valoraciones más atractivas, una recuperación gradual de la actividad económica y unas expectativas de beneficios que, en términos generales, han evolucionado mejor de lo previsto. A ello se han sumado los anuncios de mayores inversiones en defensa, infraestructuras y autonomía energética, factores que han contribuido a mejorar las perspectivas de crecimiento para numerosas compañías europeas.

Dentro del mercado europeo, destacan especialmente los sectores financiero, industrial, defensa e infraestructuras, que se han beneficiado de un entorno económico más favorable y de una mayor visibilidad sobre su crecimiento futuro. Asimismo, el mercado ha comenzado a reconocer el potencial de muchas compañías europeas de elevada calidad que cotizaban con descuentos significativos frente a comparables internacionales pese a presentar balances sólidos y ventajas competitivas sostenibles.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre hemos ido implementando una nueva estrategia de inversión, iniciada ya en la segunda parte del 2025, mediante la cual pretendemos invertir en compañías de calidad, que muestren buenas métricas financieras, con crecimientos atractivos, posición competitiva sólida y estén disponibles a precios atractivos. Además, intentamos aplicar esta estrategia a un ámbito geográfico más amplio, paneuropeo, lo que nos brinda la oportunidad de encontrar oportunidades de inversión en geografías como Reino Unido o los países nórdicos.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice compuesto por el 95% del Eurostoxx50 Net Return y el 5% del Euribor 12 meses. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +10,62% con una volatilidad del 17,68%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 3.896.351,91 euros a 4.359.157,84 euros (+11,88%) y el número de partícipes ha pasado de 307 a 303.

Durante el semestre, el Fondo ha obtenido una rentabilidad del +7,56% frente al +10,62% de su índice de referencia, al +9,27% del Eurostoxx50 y al +12,50% del Ibex35.

El impacto del total de gastos del periodo sobre el patrimonio del fondo en el periodo ha sido del 1,24%.

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

La rentabilidad obtenida por el fondo ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+1,37%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,43%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Algunos de los principales movimientos del periodo han sido:

- Compras/incrementos: DiscoverIE, Baltic Classifieds Group, Big Yellow Group, Genuit, Karnov, Ncab, IPCO, Sartorius, Universal Music Group o Marshalls entre otros.

- Ventas/reducciones: Merck, Novo Nordisk, ASML, ING, Infineon, Enel, Airbus, Total Energies, ABInbev y Verallia, entre otros.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad del fondo en el semestre son: en lo positivo: ASML, Tate & Lyle, Bunzl, ABInbev y TotalEnergies. En el lado negativo están LVMH, SAP, Pluxee, Deutsche Telekom y Grifols.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre no se han realizado operaciones con este tipo de activos.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo con un grado de cobertura de 1,0835.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Banco Inversis, entidad depositaria del fondo.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

Este fondo no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 13,32% frente al 11,62% del semestre anterior, al 17,68% de su índice de referencia (Eurostoxx/Euribor), al 18,65% del Eurostoxx50 y al 14,26% del S&P.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV: No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el fondo ha soportado 2.856,40 € (0,07% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a la segunda mitad del año, los inversores seguirán muy atentos a la evolución de la inflación, a las decisiones de los bancos centrales y al desarrollo de las tensiones geopolíticas. No obstante, Europa afronta este escenario con una combinación de valoraciones razonables, balances empresariales sólidos y perspectivas de inversión estructural que continúan ofreciendo oportunidades atractivas para los inversores de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[2,14]2026-07-01	EUR	337	7,73	0	0,00
ES0000012411 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91]2026-01-02	EUR	0	0,00	53	1,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		337	7,73	53	1,36
TOTAL RENTA FIJA		337	7,73	53	1,36
ES0105777017 - ACCIONES Puig SM	EUR	86	1,98	74	1,89
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	38	0,87	39	0,99
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	76	1,75	81	2,07
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo S.L.	EUR	0	0,00	50	1,29
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	62	1,43	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	36	0,83	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	69	1,58	57	1,47
TOTAL RV COTIZADA		368	8,44	300	7,71
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		368	8,44	300	7,71
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		705	16,17	353	9,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB00BKRC5K31 - ACCIONES Genuit Group PLC	GBP	90	2,07	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	37	0,85	0	0,00
SE0012323715 - ACCIONES Karnov Group AB	SEK	96	2,20	0	0,00
GB00B012BV22 - ACCIONES Marshalls PLC	GBP	57	1,30	0	0,00
GB0000055888 - ACCIONES DiscoverIE Group PLC	GBP	150	3,44	0	0,00
GB00BN44P254 - ACCIONES Baltic Classifieds G	GBP	61	1,39	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	73	1,68	78	1,99
GB0002869419 - ACCIONES Big Yellow Group PLC	GBP	104	2,39	0	0,00
NL0015002MS2 - ACCIONES Unilever NV	EUR	0	0,00	4	0,11
GB00BTK05J60 - ACCIONES Anglo American PLC	GBP	20	0,45	0	0,00
NL0015001W49 - ACCIONES Pluxee France SA	EUR	120	2,75	116	2,98
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	79	1,80	136	3,49
GB00BP92CJ43 - ACCIONES Tate & Lyle Plc	GBP	119	2,74	80	2,05
US89679E3009 - ACCIONES Triumph Bancorp Inc	USD	50	1,14	40	1,02
NL0015000IY2 - ACCIONES Universal Music Grou	EUR	49	1,13	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONES Verallia	EUR	0	0,00	42	1,08
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	13	0,29	0	0,00
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	40	0,91	0	0,00
DE000SHL1006 - ACCIONES Siemens AG	EUR	77	1,78	44	1,13
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	25	0,58	0	0,00
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	15	0,35	0	0,00
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	30	0,69	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES Brenntag AG	EUR	0	0,00	39	0,99
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	109	2,50	91	2,33
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	81	1,86	101	2,60
NL0011821202 - ACCIONES JING GROUP	EUR	106	2,42	150	3,86
FR0013154002 - ACCIONES Sartorius Stedim	EUR	109	2,50	0	0,00
GB00B2B0DGG7 - ACCIONES Relax PLC	GBP	0	0,00	30	0,77
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	141	3,24	98	2,51
GB00B0744B38 - ACCIONES Bunzl PLC	GBP	157	3,61	105	2,71
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	0	0,00	31	0,80
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	30	0,78
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	51	1,18	52	1,34
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	0	0,00	51	1,32
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	120	2,75	114	2,93
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	111	2,55	126	3,24
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	59	1,35	51	1,31
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	13	0,30	20	0,52
NL0000009165 - ACCIONES Heineken NV	EUR	68	1,57	99	2,53
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	55	1,27	82	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	42	0,97	83	2,12
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	64	1,48	79	2,03
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	67	1,54	62	1,58
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	0	0,00	79	2,03
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	87	2,00	85	2,18
FR0000121709 - ACCIONES Seb	EUR	34	0,79	37	0,95
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	88	2,03	116	2,98
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	51	1,17	74	1,89
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	55	1,25	51	1,31
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	54	1,38
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	22	0,51	35	0,90
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	0	0,00	40	1,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	109	2,50	134	3,45
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	52	1,19	64	1,64
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	108	2,47	110	2,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	46	1,07	64	1,65
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	101	2,58
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	84	1,93	116	2,98
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	70	1,61	101	2,59
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	0	0,00	17	0,44
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	63	1,45	92	2,35
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	62	1,43	83	2,14
TOTAL RV COTIZADA		3.593	82,42	3.488	89,52
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.593	82,42	3.488	89,52
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.593	82,42	3.488	89,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.298	98,59	3.842	98,59

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 aplica en este informe

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 14.474.000,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 1.140,89 euros.