

## ACACIA GLOBALMIX 60-90, FI

Nº Registro CNMV: 4984

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.  
Auditores, S. L.

**Depositario:** BANKINTER, S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers

**Grupo Gestora:** ACACIA INVERSION

**Grupo Depositario:** BANKINTER

**Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.acacia-inversion.com](http://www.acacia-inversion.com).

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

### Dirección

CL. GRAN VIA DE D. DIEGO LOPEZ DE HARO, 40, BIS  
48009 - BILBAO  
Vizcaya

### Correo Electrónico

[info@acacia-inversion.com](mailto:info@acacia-inversion.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 60% y el 90% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y hasta un 25% de la exposición total en materias primas a través de la inversión en activos aptos permitidos por la normativa vigente, siempre de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

#### 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                 | 0,60           | 0,31             | 0,60 | 0,31 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,14           | 3,54             | 1,14 | 3,54 |

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 |                  |                       |
| ORO     | 2.604.045,81          | 1.910.564,75     | 20               | 15               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 100000           | NO                    |
| PLATA   | 679.977,67            | 626.057,95       | 86               | 85               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000             | NO                    |
| PLATINO | 16.538.384,95         | 14.782.505,99    | 18               | 18               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 500000           | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ORO     | EUR    | 5.073                | 3.330          | 2.562          | 1.724          |
| PLATA   | EUR    | 1.305                | 1.076          | 832            | 805            |
| PLATINO | EUR    | 32.857               | 26.262         | 19.396         | 15.812         |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ORO     | EUR    | 1,9482               | 1,7431         | 1,4683         | 1,3451         |
| PLATA   | EUR    | 1,9192               | 1,7184         | 1,4497         | 1,3301         |
| PLATINO | EUR    | 1,9867               | 1,7765         | 1,4946         | 1,3675         |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   |                         |              |       |              |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| ORO     |                   | 0,61                    | 0,00         | 0,61  | 0,61         | 0,00         | 0,61  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| PLATA   |                   | 0,69                    | 0,00         | 0,69  | 0,69         | 0,00         | 0,69  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| PLATINO |                   | 0,55                    | 0,00         | 0,55  | 0,55         | 0,00         | 0,55  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ORO .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 11,76          | 10,62           | 1,04   | 4,60   | 6,98   | 18,72 | 9,15 | 9,80 | 15,24 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,42            | 05-06-2026 | -1,89      | 03-03-2026 | -3,99          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,62             | 08-04-2026 | 2,62       | 08-04-2026 | 2,39           | 09-04-2025 |

(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  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 10,86          | 11,13           | 10,55  | 8,33   | 6,03   | 9,67  | 7,15  | 8,57  | 8,15  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 | 16,22 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,62            | 0,55   | 0,21   | 0,26   | 0,33  | 0,48  | 2,87  | 0,22  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,49           | 6,49            | 6,39   | 6,08   | 6,52   | 6,08  | 9,54  | 9,78  | 8,89  |

(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)     | 0,78           | 0,40            | 0,38   | 0,37   | 0,40   | 1,56  | 1,60 | 1,60 | 0,00 |

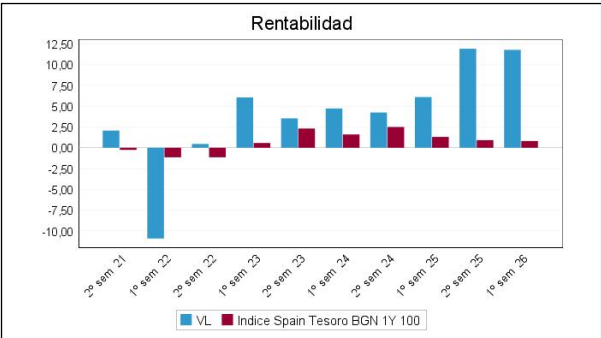
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLATA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 11,68          | 10,58           | 1,00   | 4,56   | 6,94   | 18,54 | 8,99 | 9,64 | 15,07 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,42            | 05-06-2026 | -1,89      | 03-03-2026 | -3,99          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,61             | 08-04-2026 | 2,61       | 08-04-2026 | 2,39           | 09-04-2025 |

(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  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 10,86          | 11,13           | 10,55  | 8,33   | 6,03   | 9,67  | 7,15  | 8,57  | 8,15  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 | 16,22 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,62            | 0,55   | 0,21   | 0,26   | 0,33  | 0,48  | 2,87  | 0,22  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,50           | 6,50            | 6,40   | 6,09   | 6,54   | 6,09  | 9,55  | 9,79  | 8,90  |

(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)     | 0,86           | 0,44            | 0,42   | 0,44   | 0,44   | 1,75  | 1,75 | 1,75 | 0,00 |

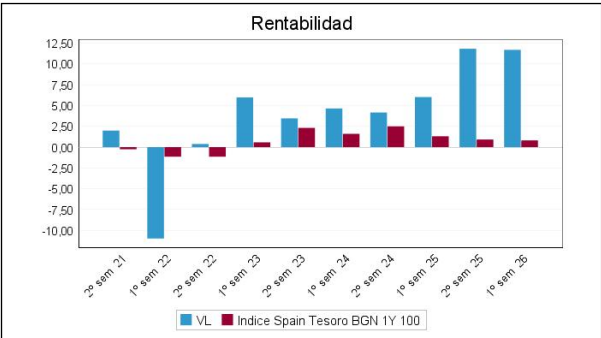
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLATINO .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 11,83          | 10,65           | 1,07   | 4,63   | 7,02   | 18,86 | 9,29 | 10,01 | 15,50 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,42            | 05-06-2026 | -1,89      | 03-03-2026 | -3,99          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,62             | 08-04-2026 | 2,62       | 08-04-2026 | 2,39           | 09-04-2025 |

(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  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 10,86          | 11,13           | 10,55  | 8,33   | 6,03   | 9,67  | 7,15  | 8,57  | 8,15  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 | 16,22 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,62            | 0,55   | 0,21   | 0,26   | 0,33  | 0,48  | 2,87  | 0,22  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,47           | 6,47            | 6,37   | 6,07   | 6,51   | 6,07  | 9,52  | 9,76  | 8,87  |

(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)     | 0,72           | 0,37            | 0,35   | 0,37   | 0,37   | 1,47  | 1,47 | 1,41 | 0,00 |

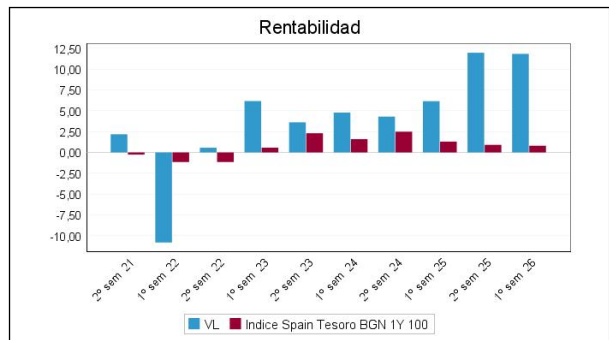
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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                                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 50.371                                  | 211               | 3,37                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 169.853                                 | 351               | 7,72                           |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional                               | 31.976                                  | 259               | 9,47                           |
| 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                                                     | 161.862                                 | 1.206             | 3,98                           |
| 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                                | 32.712                                  | 127               | 1,18                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| 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                                             | 446.774                                 | 2.154             | 5,52                           |

\*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                 | 33.073             | 84,29              | 24.443               | 79,70              |
| * Cartera interior                          | 5.941              | 15,14              | 6.108                | 19,92              |
| * Cartera exterior                          | 27.101             | 69,07              | 18.320               | 59,74              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 31                 | 0,08               | 15                   | 0,05               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 5.375              | 13,70              | 5.602                | 18,27              |
| (+/-) RESTO                                 | 787                | 2,01               | 623                  | 2,03               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 39.236             | 100,00 %           | 30.668               | 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)   | 30.668                       | 27.807                         | 30.668                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 12,93                        | -1,61                          | 12,93                     | -1.069,28                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 11,19                        | 11,31                          | 11,19                     | 19,16                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 11,97                        | 12,13                          | 11,97                     | 18,89                                     |
| + Intereses                                      | 0,53                         | 0,50                           | 0,53                      | 28,86                                     |
| + Dividendos                                     | 0,09                         | 0,32                           | 0,09                      | -66,57                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,07                         | 0,04                           | 0,07                      | 120,91                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,03                        | 0,11                           | -0,03                     | -134,98                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 5,21                         | 4,22                           | 5,21                      | 48,74                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 5,88                         | 6,91                           | 5,88                      | 2,48                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,21                         | 0,03                           | 0,21                      | 721,38                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,78                        | -0,81                          | -0,78                     | 15,19                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,56                        | -0,57                          | -0,56                     | 19,87                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,05                          | -0,04                     | 2,55                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | -4,78                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -57,89                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,14                        | -0,15                          | -0,14                     | 9,88                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 39.236                       | 30.668                         | 39.236                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

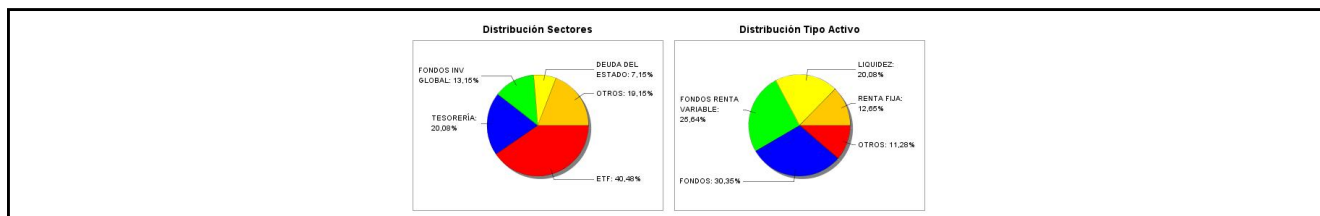
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.659            | 4,24  | 826              | 2,69  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 1.781            | 4,52  | 1.784            | 5,81  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 2.500            | 6,37  | 3.500            | 11,41 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 5.940            | 15,13 | 6.110            | 19,91 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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    | 5.940            | 15,13 | 6.110            | 19,91 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.525            | 3,88  | 410              | 1,34  |
| 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                          | 1.525            | 3,88  | 410              | 1,34  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.863            | 4,75  | 1.810            | 5,91  |
| 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                      | 1.863            | 4,75  | 1.810            | 5,91  |
| TOTAL IIC                                 | 23.636           | 60,25 | 16.126           | 52,58 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 27.023           | 68,88 | 18.346           | 59,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 32.963           | 84,01 | 24.456           | 79,74 |

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 |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31    | C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 09/26         | 379                          | Inversión                |
| Obgs. US Treasury N/B 3,375% 15/11/48 | C/ Futuro s/US Long Bond 30Y 09/26      | 1.551                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija           |                                         | 1930                         |                          |
| Stoxx Europe Small 200                | C/ Futuro s/Stoxx Europe Small200 09/26 | 930                          | Inversión                |
| Euro Stoxx Banks Index                | C/ Futuro Euro Stoxx Banks 09/26        | 1.155                        | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FTSE MIB Index                  | C/ Futuro s/FTSE MIB 09/26               | 263                          | Inversión                |
| Ibex - 35 Index                 | C/ Futuro s/Ibex Plus 07/26              | 380                          | Inversión                |
| MSCI Emerging Markets MINI      | C/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 09/26   | 866                          | Inversión                |
| Russell 2000                    | C/ Futuro Emin Russell 2000 09/26        | 1.047                        | Inversión                |
| DJ Euro Stoxx 50                | C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/26       | 946                          | Inversión                |
| Nikkei 225                      | C/ Futuro s/Nikkei 225 CME USD 09/26     | 844                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500            | C/ Futuro s/S&P Emini 500 09/26          | 2.337                        | Inversión                |
| Nasdaq 100                      | C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 09/26       | 540                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500            | C/ Futuro Micro MiniS&P 09/26            | 234                          | Inversión                |
| Nasdaq 100                      | C/ Futuro s/Nasdaq 100 Micro Emini 09/26 | 540                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                          | 10083                        |                          |
| Euro                            | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/26        | 2.776                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                          | 2776                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                          | <b>14789</b>                 |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
|  |    |    |

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 85.497.889,18 euros, suponiendo un 240,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.933.205,91 euros, suponiendo un 5,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

A nivel macroeconómico, el primer semestre de 2026 estuvo marcado por un crecimiento desigual y por el repunte de las presiones inflacionistas derivado del encarecimiento de la energía. En Estados Unidos, el PIB avanzó un 2,1 % anualizado durante el primer trimestre, apoyado por la inversión, las exportaciones y el gasto público. El mercado laboral perdió dinamismo hacia el cierre del semestre, con una creación de 57.000 empleos en junio y una tasa de paro del 4,2 %. La inflación general se situó en el 3,5 % interanual en junio, impulsada por el aumento de los precios energéticos, mientras que la subyacente se situó en 2,6%. En este contexto la Reserva Federal mantuvo durante todo el semestre los tipos de interés en el rango 3,5 %-3,75 %.

En la eurozona, la actividad permaneció prácticamente estancada con el PIB avanzando 0,3 % en el primer trimestre. La inflación cerró junio en 2,8 %, con la subyacente en 2,4 %, ante lo que el BCE subió los tipos 25 puntos base, hasta el nivel de 2,25 %.

En Asia, China experimentó una pérdida gradual de impulso, con un crecimiento del PIB del 4,7 % interanual durante el conjunto del semestre, frente al 5,0 % del primer trimestre y el 4,3 % del segundo. La producción manufacturera y los servicios tecnológicos mantuvieron un comportamiento sólido, pero el consumo interno y la inversión continuaron débiles con las ventas minoristas aumentando solo un 1,3 %, mientras que la inversión total cayó un 5,7 % y la inmobiliaria un 18 %. En Japón, el PIB creció un 0,5 % en el primer trimestre, apoyado tanto por la demanda interna como por el sector exterior. Aunque la inflación general se moderó hasta el 1,5 % en mayo, el Banco de Japón advirtió de mayores presiones subyacentes derivadas de la energía y elevó el tipo de interés oficial hasta el 1 % en junio, avanzando en la normalización de su política monetaria.

En el plano político y geopolítico, el semestre estuvo marcado por varios frentes de conflicto bélico. El año inició con las fuerzas militares estadounidenses irrumpiendo en Venezuela, lo que generó la captura de Nicolás Maduro y la toma de control de la infraestructura petrolera venezolana. En febrero estalló el conflicto entre Irán y Estados Unidos, desencadenando la interrupción del suministro global de petróleo por el bloqueo del estrecho de Ormuz, lo que puso presión alcista en el precio de la energía. Si bien en la última parte del semestre ambos países lograron llegar a un acuerdo de paz que reabriera el estrecho, la tensión siguió reabriéndose esporádicamente mostrando la fragilidad del acuerdo. Las tensiones también estuvieron guiadas por el recrudecimiento del conflicto entre Israel y el Líbano que colateralmente también afectó a la persistencia del encarecimiento energético.

En Europa el Reino Unido vivió una creciente inestabilidad política luego de la dimisión del primer ministro Keir Starmer tras las presiones políticas al interior de su partido, este es el séptimo premier que dimite en los últimos 10 años. En Alemania el plan de estímulo fiscal anunciado en 2025 se ha desarrollado más lento de lo previsto debido al encarecimiento energético que obligó a los países europeos a ajustar su presupuesto fiscal dada su mayor dependencia de las importaciones de petróleo.

En renta fija, el semestre estuvo marcado por el aumento del rendimiento de los bonos soberanos derivado de las mayores expectativas de inflación tras el aumento del precio del petróleo. Durante el semestre el rendimiento del bono estadounidense a 20 años subió 16 puntos base para situarse en 4,95%, mientras que en Europa el rendimiento del bund alemán a 10 años llegó a situarse en 3,19% en mayo, cerrando el semestre en 2,85%. El efecto de las mayores expectativas de inflación también se vio reflejado en la política monetaria de los bancos centrales que pasaron de tener un sesgo expansivo a principio de año a uno más restrictivo luego del surgimiento del conflicto en oriente medio. Por el lado del crédito los diferenciales se mantuvieron ajustados tanto en grado de inversión como en alto rendimiento.

El dólar estadounidense se apreció en el semestre como respuesta al aumento del rendimiento de la renta fija, el tipo de cambio frente al euro pasó de 1,1746 \$/€ a 1,1422 \$/€ a cierre de junio. Mientras, el yen japonés continuó su depreciación respecto al euro, pasando de 184,01 ¥/€ a 185,68 ¥/€.

En materias primas el petróleo Brent llegó a revalorizarse un 94% en marzo con el barril transando por sobre los 118\$, luego del acuerdo de paz en medio oriente se estabilizó cerrando el semestre en 73\$. El oro corrigió 7,2% hasta los 4.008 \$ por onza ante la fortaleza del dólar y el aumento del rendimiento de los bonos soberanos.

En renta variable, el semestre cerró con ganancias generalizadas impulsadas por el sector tecnológico, en Estados Unidos el S&P 500 subió 9,55% situándose en 7499 puntos, mientras que el Nasdaq se revalorizó en 19,9% para situarse en 30.276 puntos. En Europa el Eurostoxx 50 subió 9,18% hasta las 6.328 unidades. En Asia en Nikkei 225 subió un 39,1% hasta los 70.062 puntos mientras que el Koshi se revalorizaba en 101% reflejando la fuerte subida del sector semiconductores. El semestre también estuvo marcado por la salida a bolsa de SpaceX en la que fue la mayor IPO de la historia.

De cara al segundo semestre del año, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos y geopolíticos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible. En renta fija, preferimos crédito con grado de inversión y duraciones cortas ante los estrechos diferenciales entre crédito y gobierno, sin perder de vista oportunidades selectivas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre, la gestión del fondo evolucionó hacia una posición más prudente dentro de su perfil de riesgo. Se redujeron exposiciones después de las fuertes subidas —especialmente en energía, Japón, emergentes y tecnología—, mientras que se aprovecharon las correcciones para reforzar banca europea y ajustar las coberturas.

En renta fija se gestionó activamente la duración en función de los movimientos de las curvas, manteniendo al mismo tiempo liquidez mediante bonos y pagarés de corto plazo. En materias primas predominó una estrategia contraria, reduciendo posiciones tras los rallies y recomprando oro durante las correcciones.

El principal detractor de la rentabilidad han sido los metales preciosos, mientras que el mayor aportador ha sido el sector de tecnología de la información.

#### c) Índice de referencia

La gestión del fondo es patrimonialista sobre una cartera muy diversificada con el objetivo de preservar capital. Por lo tanto, no se puede aportar información sobre el grado de discrecionalidad en la gestión realizada durante el periodo. La Letra del Tesoro Español a 12 meses, la cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de +0,82% y una volatilidad de 0,59%.

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

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 1.304.987 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 86, uno más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +11,68% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +12,54% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,86% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,73% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 5.073.229 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 20, cinco más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +11,76% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +12,54% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,78% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,75% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE PLATINO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 32.857.371 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 18, igual que el periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +11,83% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +12,54% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,72% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,69% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

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

CLASE PLATA: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +11,68%, superior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (RENTA DINÁMICA FI ORIGEN) obtuvo una rentabilidad del +1,76%.

CLASE ORO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +11,76%, superior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (RENTA DINÁMICA FI ORIGEN) obtuvo una rentabilidad del +1,76%.

CLASE PLATINO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +11,83%, superior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (RENTA DINÁMICA FI ORIGEN) obtuvo una rentabilidad del +1,76%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, en renta variable se realizó una gestión táctica de la exposición, con una progresiva orientación defensiva. Al inicio del año se redujeron las posiciones en mineras de oro y metales raros y se reforzó el sector energético, incorporando además coberturas sobre Europa y Estados Unidos. En febrero se redujo la exposición a Japón y mercados emergentes. Tras la corrección de marzo, se aumentó banca europea y se cerraron las coberturas bursátiles, aunque posteriormente se volvió a abrir la cobertura europea tras el rebote del mercado. En abril se recogieron beneficios en energía estadounidense y se incorporó un producto estructurado vinculado al oro y al S&P 500. Finalmente, en mayo se adoptó una posición más defensiva en la bolsa estadounidense y en junio se redujo específicamente el riesgo tecnológico ante la elevada concentración de los índices estadounidenses y emergentes en semiconductores.

En renta fija, se mantuvo durante todo el semestre una gestión activa de la liquidez mediante la renovación de bonos y

pagarés de corto plazo. En febrero se aumentó la exposición a bonos emergentes. En marzo, tras la subida de los tipos en la parte larga de las curvas, se incrementó la duración estadounidense y europea. En mayo se volvió a ampliar la duración estadounidense y se vendieron bonos ligados a la inflación. En junio se redujo nuevamente la duración estadounidense tras la corrección de los tipos, se incorporaron bonos flotantes de corto plazo y se recompraron bonos ligados a la inflación tanto europeos como estadounidenses.

En Materias primas, a comienzos del semestre se redujeron las posiciones en oro y se cerró completamente la exposición a plata antes de la corrección de los metales preciosos. En marzo se aprovechó la caída del oro para aumentar de nuevo la posición física, mientras que se vendieron petróleo y gas natural después de su fuerte subida. En mayo se volvió a incrementar la exposición al oro físico aprovechando otra corrección. En conjunto, se mantuvo un peso estratégico en oro, pero con una gestión táctica orientada a reducir después de los rallies y aumentar durante las caídas.

La exposición al dólar estadounidense se gestionó de manera táctica: se aumentó en abril y se redujo posteriormente en mayo.

El principal detractor de la rentabilidad han sido los metales preciosos, mientras que el mayor aportador ha sido el sector de tecnología de la información.

#### b) Operativa de préstamo de valores

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no tiene en cartera fondos de inversión libre o fondos de fondos de inversión libre. Las operaciones realizadas sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados han sido realizadas con el objetivo de gestionar la cartera de forma más eficiente. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 36,9%.

#### d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene un 63,28% de su patrimonio invertido en otras IICs:

LYXOR 0,50%  
JPM 2,00%  
HENDERSON 2,26%  
DIMENSIONAL 1,20%  
BLACKROCK 9,15%  
VANECK 2,17%  
VONTOBEL 0,79%  
BNP 5,59%  
WISDOMTREE 3,01%  
DWS 6,20%  
GENERALI 0,80%  
IVO 0,77%  
LA FRANÇAISE 0,97%  
CREDIT MUTUEL 0,46%  
THAMES 0,96%  
MAPFRE 0,62%  
MAN 0,19%  
ARTEMIS 1,18%  
NORDEA 1,39%  
POLAR CAPITAL 0,71%  
ODDO 0,51%  
NEUBERGER 1,20%  
DPAM 0,80%  
AEGON 0,58%  
STORM 0,83%

NINETYONE 0,92%  
 ROBECO 1,20%  
 PICTET 1,12%  
 US BANCORP 0,40%  
 MIRAE ASSET 0,45%  
 GOLDMAN 0,31%  
 RENAISSANCE 1,15%  
 SIMPLY ASSET 0,53%  
 QUADRIGA 1,49%  
 GAM 0,72%  
 ALPS 1,28%  
 INVESCO 3,01%  
 PROSHARES 0,83%  
 SPDR 0,69%  
 XTRACKERS 2,34%  
 AMUNDI 1,39%  
 CAMBRIA 0,43%  
 KRANESHARES 0,16%

No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

Se invierte directa o indirectamente a través de IIC, entre el 60% y el 90% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) y hasta un 25% en materias primas a través de la inversión en los activos aptos que permita la normativa en cada momento y siempre de acuerdo a la Directiva 2009/65/CE. No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados (se podrá invertir en mercados emergentes), capitalización bursátil, divisa, sectores económicos ni sobre rating de las emisiones (o emisores) o duración media de la cartera de renta fija pudiendo tener un 40% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se puede invertir entre 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no puede superar el 30%. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se puede invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se puede operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

CLASE PLATA: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,86%, frente a una volatilidad del 0,59% en la letra del tesoro a 12 meses. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 6,5%.

CLASE ORO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,86%, frente a una volatilidad del 0,59% en la letra del tesoro a 12 meses. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 6,49%.

CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,86%, frente a una volatilidad del 0,59% en la letra del tesoro a 12 meses. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 6,47%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1% del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IIC gestionadas.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV.

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

NO APLICA.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. La Sociedad dispone de una Política de Análisis que recoge, entre otros: sistema de evaluación de la necesidad de un análisis, sistema de selección de análisis, sistema de imputación de los costes por análisis. El análisis ha estado relacionado con la vocación inversora del Fondo y ha permitido mejorar el proceso de toma de decisión de inversiones: ampliando la visión macroeconómica y sobre la situación de los mercados del equipo gestor, recibiendo ideas tácticas de inversión y sirviendo de contraste para el análisis de las compañías en las que invierte el fondo.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NO APLICA.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara al segundo semestre de 2026, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible.

1. Crecimiento económico: moderado y desigual.

Esperamos que la economía global mantenga un crecimiento razonable, aunque con diferencias relevantes entre regiones y sectores. La inversión tecnológica y el aumento del gasto público seguirán respaldando la actividad, si bien el elevado endeudamiento, la fragmentación geopolítica y la reorganización de las cadenas de suministro podrían limitar el crecimiento y aumentar su volatilidad.

2. Política monetaria: menor visibilidad.

Los bancos centrales continuarán condicionados por la evolución de la inflación y la actividad económica. La Reserva Federal previsiblemente mantendrá una política dependiente de los datos, con una menor orientación hacia el público sobre sus futuras decisiones, mientras que el BCE seguirá vigilando las presiones inflacionistas, especialmente en servicios y salarios.

3. Inflación: riesgo de persistencia.

Aunque la inflación se ha moderado, consideramos que el mercado podría estar infravalorando su persistencia. El aumento del gasto público, la inversión en defensa e infraestructuras, las necesidades energéticas vinculadas a la inteligencia artificial y las tensiones geopolíticas en medio oriente podrían mantener las presiones sobre los precios.

4. Valoraciones: concentración y expectativas elevadas.

La rentabilidad de los principales índices ha estado muy concentrada en un reducido número de grandes compañías tecnológicas, especialmente vinculadas a los semiconductores, el hardware y la inteligencia artificial.

5. Renta fija: preferencia por duraciones cortas.

En renta fija, priorizaremos los vencimientos cortos donde seguimos encontrando una relación atractiva entre rentabilidad y riesgo. Buscaremos oportunidades de forma selectiva en deuda emergente, bonos a tipo flotante y crédito de alto rendimiento, siempre que las rentabilidades ofrecidas compensen adecuadamente el riesgo asumido y manteniendo una duración reducida.

En los tramos largos de las curvas soberanas mantendremos una posición flexible. Si se producen repuntes significativos de las rentabilidades, podremos tomar posiciones tácticas para aprovechar valoraciones más atractivas, tal y como hemos hecho durante el primer semestre del ejercicio.

6. Liquidez y diversificación.

Consideramos que la diversificación debe construirse atendiendo a los factores de riesgo y no únicamente al número de activos o regiones representados. Muchas carteras aparentemente diversificadas mantienen una elevada dependencia de una misma temática debido a la concentración de los índices bursátiles en el sector tecnológico.

En este contexto, mantendremos niveles adecuados de liquidez y activos de bajo riesgo, tanto para limitar el impacto de posibles correcciones como para aprovechar oportunidades de inversión cuando las valoraciones resulten más atractivas.

Nuestro posicionamiento para el segundo semestre de 2026 se apoyará en tres pilares:

- Selección activa: favoreceremos sectores con modelos de negocio sólidos, visibilidad de beneficios y valoraciones razonables, reduciendo la dependencia de los segmentos más concentrados de los índices.
- Renta fija de corta duración: buscaremos oportunidades en deuda emergente, bonos flotantes y high yield cuando la rentabilidad compense el riesgo. En los tramos largos, tomaremos posiciones tácticas si se producen repuntes atractivos de las rentabilidades.
- Gestión del riesgo y flexibilidad táctica: preservaremos liquidez y activos defensivos para adaptar la cartera ante cambios en el entorno y aprovechar posibles dislocaciones de mercado.

En conclusión, esperamos que el segundo semestre de 2026 esté caracterizado por una mayor dispersión entre activos, sectores y regiones. La persistencia de la inflación, la menor previsibilidad de los bancos centrales y la concentración de los índices exigen una gestión selectiva y disciplinada. La actuación del Fondo se orientará a mantener una cartera diversificada y flexible, con el objetivo de preservar el capital y generar rentabilidad sostenible a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012018 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,15 2036-11-30 | EUR    | 478              | 1,22  | 230              | 0,75  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 478              | 1,22  | 230              | 0,75  |
| ES0L02702055 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,06 2027-02-05      | EUR    | 587              | 1,50  | 0                | 0,00  |
| ES0L02610092 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,34 2026-10-09      | EUR    | 595              | 1,52  | 0                | 0,00  |
| ES0L02601166 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-01-16           | EUR    | 0                | 0,00  | 596              | 1,94  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 1.182            | 3,02  | 596              | 1,94  |
| 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                                      |        | 1.659            | 4,24  | 826              | 2,69  |
| XS3433779595 - PAGARE Esprinet Spa 4,26 2026-10-21             | EUR    | 198              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| ES0505709289 - PAGARE GREENING 2022 6,30 2026-09-15            | EUR    | 197              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| ES0505394900 - PAGARE Tsk Electrónica y E 4,09 2026-09-21      | EUR    | 198              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| FR0129680809 - PAGARE Nexity 3,23 2026-07-30                   | EUR    | 397              | 1,01  | 0                | 0,00  |
| ES0505555682 - PAGARE Nimo's Holding 3,90 2026-09-15           | EUR    | 197              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| ES05148201K6 - PAGARE Vocento 3,96 2026-09-09                  | EUR    | 198              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| ES0505709214 - PAGARE GREENING 2022 6,10 2026-03-19            | EUR    | 0                | 0,00  | 296              | 0,96  |
| ES0505293458 - PAGARE Greenalia SA 4,16 2026-03-27             | EUR    | 0                | 0,00  | 396              | 1,29  |
| ES0505079485 - PAGARE Grenenergy Renovables 3,57 2026-03-12    | EUR    | 0                | 0,00  | 298              | 0,97  |
| ES0505461667 - PAGARE Sidenor Aceros 2026-02-20                | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 0,32  |
| FR0129409621 - PAGARE Nexity 2026-01-30                        | EUR    | 0                | 0,00  | 398              | 1,30  |
| ES0505293490 - PAGARE Greenalia SA 4,46 2026-09-25             | EUR    | 396              | 1,01  | 0                | 0,00  |
| ES0505555559 - PAGARE Nimo's Holding 2026-01-20                | EUR    | 0                | 0,00  | 298              | 0,97  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                   |        | 1.781            | 4,52  | 1.784            | 5,81  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0000012M77 - REPO BANKINTER S.A. 2,14 2026-07-07             | EUR    | 2.500            | 6,37  | 0                | 0,00  |
| ES0000012K61 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-07             | EUR    | 0                | 0,00  | 3.500            | 11,41 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                          |        | 2.500            | 6,37  | 3.500            | 11,41 |
| TOTAL RENTA FIJA                                               |        | 5.940            | 15,13 | 6.110            | 19,91 |
| TOTAL RV COTIZADA                                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                         |        | 5.940            | 15,13 | 6.110            | 19,91 |

| Descripción de la inversión y emisor                      | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|-----------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                           |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0000012P33 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,20 2035-10-31  | EUR    | 299              | 0,76 | 0                | 0,00 |
| US91282CML27 - BONO TSY INFL IX N/B 2,13 2035-01-15       | USD    | 845              | 2,15 | 410              | 1,34 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                 |        | 1.144            | 2,91 | 410              | 1,34 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| XS3314648646 - BONO MORGAN STANLEY EUROPI 0,16 2027-10-22 | USD    | 381              | 0,97 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año            |        | 381              | 0,97 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 1.525            | 3,88 | 410              | 1,34 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | 1.525            | 3,88 | 410              | 1,34 |
| JE00BN7KB334 - ACCIONES ETC WT NATURAL GAS                | EUR    | 0                | 0,00 | 119              | 0,39 |
| JE00B7305Z55 - ACCIONES WisdomTree Hedged Co              | EUR    | 0                | 0,00 | 97               | 0,32 |
| GB00B15KY989 - ACCIONES WisdomTree Hedged Co              | EUR    | 119              | 0,30 | 103              | 0,34 |
| GB00BD9PXH49 - ACCIONES Abnrdn European Logis             | GBP    | 0                | 0,00 | 28               | 0,09 |
| DE000A2T5DZ1 - ACCIONES Xtrackers ETC PLC                 | EUR    | 1.744            | 4,45 | 1.463            | 4,77 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 1.863            | 4,75 | 1.810            | 5,91 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 1.863            | 4,75 | 1.810            | 5,91 |
| FR0013439163 - PARTICIPACIONES La Francaise Carbon        | EUR    | 381              | 0,97 | 0                | 0,00 |
| IE0003BJ2JS4 - PARTICIPACIONES WisdomTree Uranium a       | EUR    | 42               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| IE0008KBD835 - PARTICIPACIONES Polar Capital Funds        | EUR    | 277              | 0,71 | 227              | 0,74 |
| IE000KPFDC28 - PARTICIPACIONES MontLake UCITS Platf       | EUR    | 79               | 0,20 | 75               | 0,24 |
| LU2020673955 - PARTICIPACIONES MAPFRE AM - Inclusio       | EUR    | 163              | 0,42 | 154              | 0,50 |
| LU0145480769 - PARTICIPACIONES Generali Investments       | EUR    | 313              | 0,80 | 298              | 0,97 |
| LU1846577168 - PARTICIPACIONES Artemis Funds Lux -        | EUR    | 463              | 1,18 | 166              | 0,54 |
| LU2243823320 - PARTICIPACIONES GAM Star Lux - ESG L       | USD    | 283              | 0,72 | 272              | 0,89 |
| LU1871084460 - PARTICIPACIONES Quadriga Investors-A       | USD    | 584              | 1,49 | 0                | 0,00 |
| IE00BY9RD29 - PARTICIPACIONES Brookfield Global Li        | USD    | 0                | 0,00 | 174              | 0,57 |
| US1320617061 - PARTICIPACIONES Cambria Emerging Sha       | USD    | 169              | 0,43 | 84               | 0,28 |
| US46434V6478 - PARTICIPACIONES iShares Global REIT        | USD    | 306              | 0,78 | 65               | 0,21 |
| US37960A1806 - PARTICIPACIONES Global X Renewable E       | USD    | 174              | 0,44 | 101              | 0,33 |
| US3814304792 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Access       | USD    | 122              | 0,31 | 119              | 0,39 |
| US26922B8651 - PARTICIPACIONES JUS Global Sea to Sky      | USD    | 155              | 0,40 | 132              | 0,43 |
| IE00BF540Z61 - PARTICIPACIONES VanEck Global Fallen       | USD    | 144              | 0,37 | 135              | 0,44 |
| US7599372049 - PARTICIPACIONES Renaissance IPO ETF        | USD    | 212              | 0,54 | 72               | 0,23 |
| US82889N5251 - PARTICIPACIONES Simplify MBS ETF           | USD    | 207              | 0,53 | 207              | 0,67 |
| US4642884146 - PARTICIPACIONES iShares National Mun       | USD    | 215              | 0,55 | 208              | 0,68 |
| IE00B0HCGS80 - PARTICIPACIONES Dimensional Funds PL       | USD    | 470              | 1,20 | 216              | 0,70 |
| LU1377381717 - PARTICIPACIONES BNP PRBS ESY LOW VOL       | EUR    | 799              | 2,04 | 568              | 1,85 |
| US46434G8895 - PARTICIPACIONES ETF I SHARES EM            | USD    | 0                | 0,00 | 76               | 0,25 |
| XS2595366340 - PARTICIPACIONES Xtrackers Jersey Etc       | EUR    | 364              | 0,93 | 180              | 0,59 |
| IE00BZ56TQ67 - PARTICIPACIONES WisdomTree Eurozone        | EUR    | 631              | 1,61 | 579              | 1,89 |
| LU2244387887 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy Gro       | EUR    | 566              | 1,44 | 519              | 1,69 |
| FR0014003BE8 - PARTICIPACIONES ICM-AM High Yield Sho      | EUR    | 182              | 0,46 | 179              | 0,59 |
| US14020G1013 - PARTICIPACIONES Capital Group Growth       | USD    | 0                | 0,00 | 694              | 2,26 |
| LU2194447293 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy ECP       | EUR    | 384              | 0,98 | 134              | 0,44 |
| IE00BZ0PKS76 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P       | USD    | 301              | 0,77 | 265              | 0,87 |
| IE00BD1F4N50 - PARTICIPACIONES iShares Edge MSCI US       | USD    | 890              | 2,27 | 626              | 2,04 |
| IE00BZ56RG20 - PARTICIPACIONES WisdomTree US Qualit       | USD    | 0                | 0,00 | 309              | 1,01 |
| LU0840158900 - PARTICIPACIONES Storm Fund II - Stor       | EUR    | 326              | 0,83 | 0                | 0,00 |
| LU2061939646 - PARTICIPACIONES IV EM MR CR DT ST DR       | EUR    | 303              | 0,77 | 0                | 0,00 |
| LU0486851024 - PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI Europ       | EUR    | 920              | 2,34 | 797              | 2,60 |
| LU1900066462 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Eastern        | EUR    | 198              | 0,50 | 169              | 0,55 |
| US7599373039 - PARTICIPACIONES ETF RENAISSANCE INTL       | USD    | 238              | 0,61 | 81               | 0,26 |
| LU1939215312 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Global Dive       | EUR    | 546              | 1,39 | 175              | 0,57 |
| LU0428380124 - PARTICIPACIONES Man Umbrella SICAV-        | EUR    | 76               | 0,19 | 68               | 0,22 |
| JE00B5SV2703 - PARTICIPACIONES WisdomTree Hedged Co       | EUR    | 0                | 0,00 | 512              | 1,67 |
| US78464A5083 - PARTICIPACIONES SPDR Portfolio S&P 5       | USD    | 0                | 0,00 | 569              | 1,86 |
| IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES Neuberger Berman Cor       | EUR    | 165              | 0,42 | 163              | 0,53 |
| JE00B4PDKD43 - PARTICIPACIONES ETC WT COPPER - EUR        | EUR    | 390              | 1,00 | 262              | 0,85 |
| LU1057468578 - PARTICIPACIONES LUMY-B MLCX C ALPHA        | EUR    | 0                | 0,00 | 89               | 0,29 |
| LU1939255961 - PARTICIPACIONES Ninety One Global St       | EUR    | 362              | 0,92 | 123              | 0,40 |
| LU0952581584 - PARTICIPACIONES Xtrackers II Japan Gt      | EUR    | 671              | 1,71 | 720              | 2,35 |
| US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low        | USD    | 661              | 1,68 | 478              | 1,56 |
| IE00B1FZS467 - PARTICIPACIONES iShares Global Infra       | EUR    | 250              | 0,64 | 43               | 0,14 |
| US85208P3038 - PARTICIPACIONES North Shore Global U       | USD    | 0                | 0,00 | 39               | 0,13 |
| IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World       | EUR    | 482              | 1,23 | 123              | 0,40 |
| US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P Biotech ETF       | USD    | 269              | 0,69 | 80               | 0,26 |
| US92189H8051 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors R       | USD    | 403              | 1,03 | 389              | 1,27 |
| LU2145466129 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart Mobi       | EUR    | 472              | 1,20 | 136              | 0,44 |
| US5007673065 - PARTICIPACIONES ETF KraneShares CSI        | USD    | 62               | 0,16 | 58               | 0,19 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                     |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU1953136527 - PARTICIPACIONES ETF BNP Easy Circula | EUR    | 446              | 1,14  | 154              | 0,50  |
| LU1673806201 - PARTICIPACIONES DWS Floating Rate No | EUR    | 323              | 0,82  | 0                | 0,00  |
| US46137V3574 - PARTICIPACIONES ETF Invesco S&P Equa | USD    | 319              | 0,81  | 0                | 0,00  |
| US00162Q4525 - PARTICIPACIONES ETF Alerian MLP      | USD    | 503              | 1,28  | 208              | 0,68  |
| IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global   | EUR    | 324              | 0,83  | 116              | 0,38  |
| IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES Aegon European ABS   | EUR    | 229              | 0,58  | 225              | 0,73  |
| IE00BQN1K786 - PARTICIPACIONES ETF Ish Edge MSCI ER | EUR    | 822              | 2,09  | 747              | 2,43  |
| LU1681041890 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Euro | EUR    | 546              | 1,39  | 507              | 1,65  |
| US74348A4673 - PARTICIPACIONES ETF Proshares S&P 50 | USD    | 326              | 0,83  | 262              | 0,85  |
| IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES Neuberger BRM-SH DUR | EUR    | 307              | 0,78  | 303              | 0,99  |
| US46138E8003 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Chi | USD    | 203              | 0,52  | 180              | 0,59  |
| IE00B42NKQ00 - PARTICIPACIONES Shares S&P500 Energ  | USD    | 0                | 0,00  | 229              | 0,75  |
| LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD  | EUR    | 0                | 0,00  | 107              | 0,35  |
| LU1368736440 - PARTICIPACIONES Henderson HG Em. Mkt | JPY    | 885              | 2,26  | 156              | 0,51  |
| US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G | USD    | 305              | 0,78  | 346              | 1,13  |
| IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ    | EUR    | 377              | 0,96  | 0                | 0,00  |
| LU0104884605 - PARTICIPACIONES Pictet-Water I EUR   | EUR    | 440              | 1,12  | 244              | 0,80  |
| LU0329205438 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-Japan Foc | JPY    | 784              | 2,00  | 216              | 0,70  |
| BE0948506408 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU | EUR    | 314              | 0,80  | 112              | 0,37  |
| LU0628638032 - PARTICIPACIONES WestLB-Eur Cred      | EUR    | 201              | 0,51  | 0                | 0,00  |
| LU0278093082 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke | USD    | 310              | 0,79  | 105              | 0,34  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 23.636           | 60,25 | 16.126           | 52,58 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 27.023           | 68,88 | 18.346           | 59,83 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 32.963           | 84,01 | 24.456           | 79,74 |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total