

ACACIA BONOMIX FI

Nº Registro CNMV: 4335

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.
Auditores, S. L.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** PricewaterhouseCoopers**Grupo Gestora:** ACACIA INVERSION**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** A2 (Moody's)

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

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: 22/03/2011

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: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Promueve las siguientes características medioambientales (adaptación al cambio climático, prevención de la contaminación y uso sostenible de recursos), sociales (respeto de los derechos humanos y laborales) y de gobernanza (respeto de los accionistas y las leyes). Se invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 10% y el 30% 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). No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados (se podrá invertir en mercados emergentes), capitalización bursátil, divisa, sectores económicos o duración media de la cartera de renta fija. En cuanto al rating, se invertirá principalmente en emisiones de calidad crediticia alta o media (mínimo BBB-), pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-).

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	0,79	0,60	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	3,05	0,94	3,05

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	1.991.025,21	2.464.751,15	8	9	EUR	0,00	0,00	300000	NO
PLATA	5.818.546,87	5.877.567,77	188	173	EUR	0,00	0,00	1000	NO
PLATINO	26.041.994,77	25.370.362,54	19	17	EUR	0,00	0,00	600000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
ORO	EUR	2.998	3.590	3.342	4.544
PLATA	EUR	8.689	8.497	8.527	10.579
PLATINO	EUR	39.552	37.268	37.850	57.487

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
ORO	EUR	1,5056	1,4567	1,3363	1,2816
PLATA	EUR	1,4934	1,4457	1,3274	1,2745
PLATINO	EUR	1,5188	1,4690	1,3465	1,2905

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ORO		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLATA		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLATINO		0,41	0,00	0,41	0,41	0,00	0,41	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	3,35	2,90	0,44	2,11	3,00	9,01	4,27	4,48	4,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,14	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026	1,01	14-12-2023

(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	4,41	4,18	4,64	2,66	2,19	3,29	3,26	4,25	3,15
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
BENCHMARCK ACACIA BONOMIX	4,89	4,28	5,42	4,00	4,53	6,74	5,22	6,31	5,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	2,94	2,68	2,76	2,68	4,38	4,38	4,22

(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.

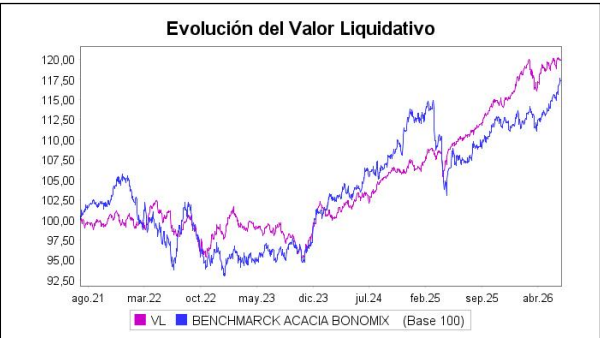
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,34	0,32	0,29	0,32	1,24	1,26	1,32	1,46

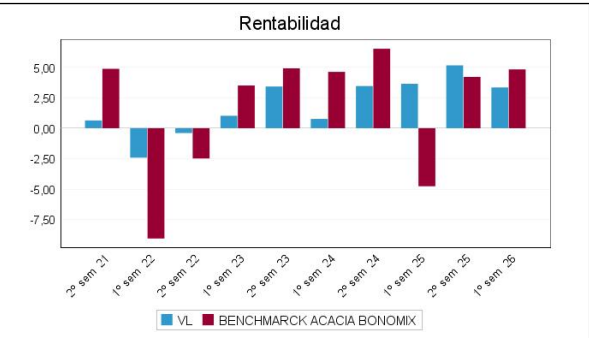
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,30	2,87	0,42	2,09	2,97	8,91	4,15	4,39	4,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,14	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026	1,01	14-12-2023

(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	4,41	4,18	4,64	2,66	2,19	3,30	3,26	4,25	3,15
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
BENCHMARK ACACIA BONOMIX	4,89	4,28	5,42	4,00	4,53	6,74	5,22	6,31	5,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,96	2,96	2,95	2,69	2,77	2,69	4,39	4,39	3,70

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

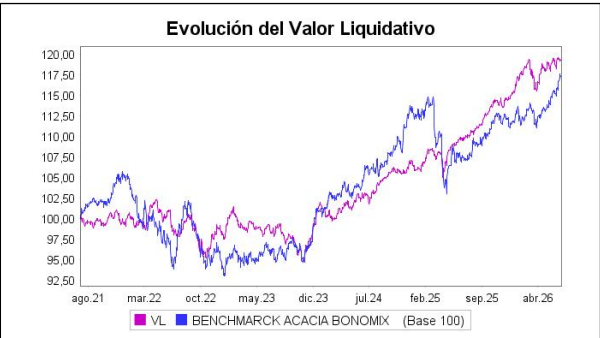
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,35	0,32	0,34	1,36	1,36	1,42	1,36

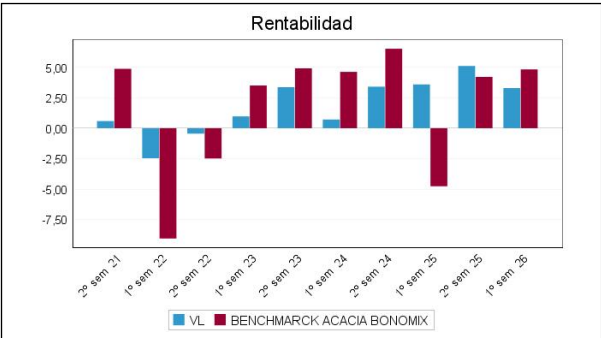
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,39	2,92	0,46	2,13	3,02	9,10	4,34	4,60	4,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	15-05-2026	-0,86	03-03-2026	-1,14	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026	1,02	14-12-2023

(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	4,41	4,18	4,64	2,66	2,19	3,29	3,26	4,25	3,15
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
BENCHMARK ACACIA BONOMIX	4,89	4,28	5,42	4,00	4,53	6,74	5,22	6,31	5,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,94	2,94	2,94	2,67	2,75	2,67	4,37	4,37	4,21

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

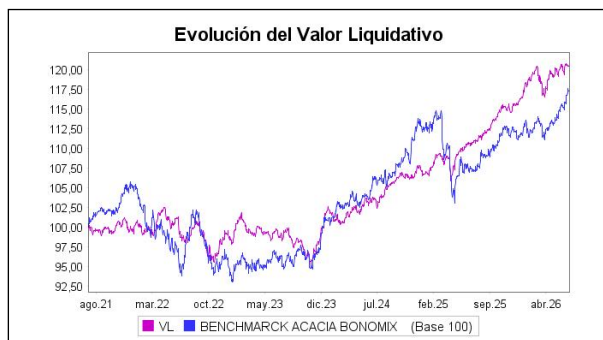
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,32	0,30	0,27	0,30	1,17	1,18	1,21	1,24

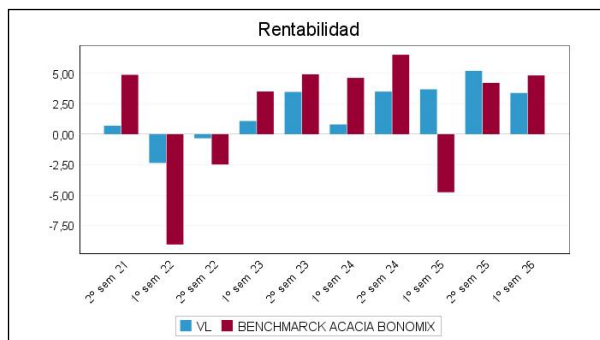
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	46.877	91,49	41.834	84,76
* Cartera interior	12.264	23,93	11.560	23,42
* Cartera exterior	34.467	67,27	30.104	60,99
* Intereses de la cartera de inversión	145	0,28	170	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.998	7,80	6.868	13,92
(+/-) RESTO	364	0,71	654	1,33
TOTAL PATRIMONIO	51.239	100,00 %	49.355	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)	49.355	49.719	49.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,42	-5,83	0,42	-107,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,32	5,08	3,32	-32,89
(+) Rendimientos de gestión	3,87	5,66	3,87	-29,78
+ Intereses	0,65	0,67	0,65	-0,06
+ Dividendos	0,11	0,18	0,11	-34,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,01	0,21	2.775,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,22	0,09	-0,22	-355,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	0,56	0,40	-27,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,59	4,32	2,59	-38,23
± Otros resultados	0,13	-0,15	0,13	-183,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,58	-0,55	-1,39
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-0,43	2,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-11,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-12,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-51,33
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,05	-11,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-175,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-175,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.239	49.355	51.239	

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

3. Inversiones financieras

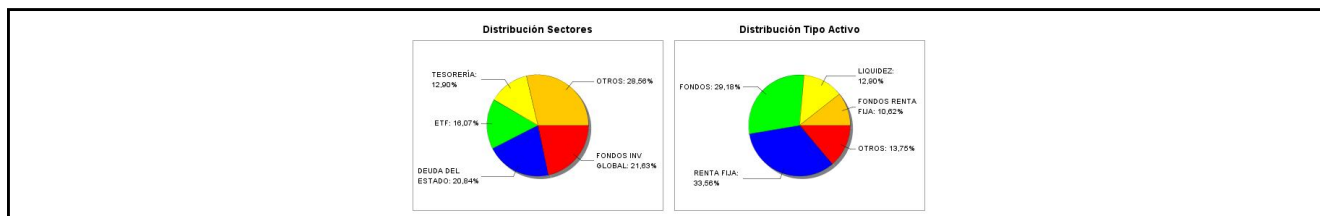
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.494	12,67	3.000	6,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.270	6,39	4.061	8,23
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	4,88	4.500	9,12
TOTAL RENTA FIJA	12.264	23,94	11.561	23,43
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	12.264	23,94	11.561	23,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.431	14,50	6.264	12,69
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	7.431	14,50	6.264	12,69
TOTAL RV COTIZADA	1.696	3,31	1.517	3,08
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	1.696	3,31	1.517	3,08
TOTAL IIC	25.335	49,44	22.326	45,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.462	67,25	30.107	61,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.725	91,19	41.668	84,45

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	1.010	Inversión
Obgs. US Treasury N/B 3,375% 15/11/48	C/ Futuro s/US Long Bond 30Y 09/26	2.035	Inversión
Total subyacente renta fija		3046	
Stoxx Europe Small 200	C/ Futuro s/Stoxx Europe Small200 09/26	81	Inversión
MSCI World Index EURO	C/ Futuro s/MSCI World Euro 09/26	489	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 09/26	32	Inversión
Euro Stoxx Banks Index	C/ Futuro Euro Stoxx Banks 09/26	448	Inversión
FTSE MIB Index	C/ Futuro s/FTSE MIB 09/26	263	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 07/26	190	Inversión
Russell 2000	C/ Futuro Emin Russell 2000 09/26	262	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro Micro MiniS&P 09/26	267	Inversión
Nasdaq 100	C/ Futuro s/Nasdaq 100 Micro Emini 09/26	378	Inversión
Total subyacente renta variable		2409	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/26	6.840	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6840	
TOTAL OBLIGACIONES		12295	

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

	SI	NO
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

a.) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 13.140.964,94 euros que supone el 25,65% sobre el patrimonio de la IIC
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 59.087.682,95 euros, suponiendo un 117,30% 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 1.911.984,75 euros, suponiendo un 3,80% 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 Kospi 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

A lo largo del semestre en Renta Variable, se redujo progresivamente el riesgo en renta variable, se rotó hacia infraestructura, inmobiliario y sectores defensivos, y se utilizaron coberturas para controlar la volatilidad. En renta fija se gestionó activamente la duración, aumentando exposición tras repuntes de tipos y reduciéndola después de los rallies de los bonos. En materias primas se recogieron beneficios después de las subidas del cobre, el oro y la plata y se recompraron posiciones en oro durante las correcciones, mientras que la elevada liquidez y los instrumentos de corto plazo continuaron siendo una pieza relevante de la cartera.

c) Índice de referencia

El índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%), el cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de +4,36% y una volatilidad de 4,89%. La gestión de la renta fija del fondo es muy conservadora, ras que la renta variable se gestiona de forma discrecional lo que resulta en un tracking error respecto a su índice de referencia de 4,73%.

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

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 8.689.305 euros, siendo el número de partícipes de 188, quince más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,3% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +4,01% (antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +4,36% del índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%). El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,71% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,55% de gastos directos y 0,16% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 2.997.601 euros, siendo el número de partícipes de 8, uno menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,35% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +4,01% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +4,36% del índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%). El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,66% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,5% de gastos directos y 0,16% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE PLATINO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 39.551.930 euros, siendo el número de partícipes de 19, dos más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,39% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +4,01% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +4,36% del índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%). El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,62% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,46% de gastos directos y 0,16% 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 +3,3%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

CLASE ORO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +3,35%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

CLASE PLATINO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +3,39%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El nivel de inversión en renta variable se encuentra en 14,48% (levemente bajo la neutralidad). Se realizó una rotación desde compañías mineras y vinculadas a metales hacia sectores más defensivos o ligados a activos reales. Al comienzo del año se redujo la exposición a mineras de oro y metales raros y se incrementó energía. Posteriormente, se disminuyeron Japón, emergentes, pequeñas compañías estadounidenses y banca europea, aumentando infraestructura, inmobiliario cotizado, transporte energético y energía europea. En marzo se volvió a reforzar la banca europea, mientras que durante abril se recogieron beneficios en energía estadounidense y europea y se redujeron ligeramente Japón y emergentes. En mayo se adoptó una posición más defensiva en la bolsa estadounidense. Se incorporaron coberturas en Europa y Estados Unidos en enero, se cerraron durante la corrección de marzo y posteriormente se volvió a abrir la cobertura europea tras el rebote de mercado y la caída de la volatilidad. También se incorporó un producto estructurado sobre oro y S&P 500 para aprovechar la descorrelación entre ambos activos

En Renta Fija, Se mantuvo durante todo el semestre una gestión activa de la liquidez, renovando los vencimientos mediante pagarés y bonos de corto plazo. Además, se incrementó inicialmente la exposición a deuda emergente y, tras el repunte de las rentabilidades de los bonos, se aumentó la duración estadounidense y europea. Durante mayo se volvió a ampliar la duración estadounidense y se vendieron bonos ligados a la inflación. En junio se recogieron beneficios reduciendo duración estadounidense, se incorporaron bonos flotantes de corto plazo y se recompraron bonos ligados a la inflación en Europa y Estados Unidos.

En Materias primas, A comienzos del semestre se redujeron oro, cobre y plata, cerrándose completamente la posición en plata antes de la corrección de finales de enero. En marzo se aprovechó la caída del oro para recomprar exposición física, mientras que se vendieron petróleo y gas natural después de su fuerte subida. En abril se volvió a reducir parcialmente el oro físico.

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. El fondo no tiene en cartera productos estructurados. 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 16,4%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene un 50,61% de su patrimonio invertido en otras IICs:

LYXOR 0,10%
GROUPAMA 0,39%
JPM 0,75%
HENDERSON 0,52%
DIMENSIONAL 0,41%
BLACKROCK 2,32%
VANECK 2,20%
VONTOBEL 0,42%
BNP 0,95%
WISDOMTREE 0,64%
DWS 5,41%
GENERALI 2,00%
IVO 1,68%
LA FRANÇAISE 0,98%
CREDIT MUTUEL 1,41%
THAMES 1,47%
MAPFRE 1,36%
MAN 2,96%
WAYSTONE 1,14%
SCHRODERS 1,63%
TRUSTMOORE 1,58%
ARTEMIS 0,41%
NORDEA 0,20%
FASANARA 1,56%
POLAR CAPITAL 0,24%
ODDO 1,37%
NEUBERGER 3,43%
DPAM 0,20%
AEGON 1,61%
STORM 1,99%
NINETYONE 0,29%
ROBECO 0,39%

PICTET 0,41%
 EVLI 1,66%
 US BANCORP 0,18%
 MIRAE ASSET 0,09%
 GOLDMAN 1,58%
 RENAISSANCE 0,22%
 SIMPLY ASSET 1,04%
 QUADRIGA 0,63%
 GAM 1,62%
 ALPS 0,24%
 INVESCO 0,58%
 PROSHARES 0,30%
 SPDR 0,07%

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

El Fondo invierte un máximo del 30% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en renta fija, tanto pública como privada, oscilando ésta a juicio de la gestora, de acuerdo con la legislación vigente, con el objetivo de alcanzar la mayor rentabilidad posible dentro de una adecuada distribución de riesgos. La inversión en renta variable está expuesta a valores negociados mayoritariamente en mercados de la OCDE. Estas inversiones se materializan mayoritariamente en valores de alta liquidez y capitalización. Las inversiones en Renta fija se realizan en emisiones de alta calidad crediticia (mínimo A3 por Moody's) y de mediana calidad (Baa1, Baa2 y Baa3 por Moody's). En el caso de que la emisión no disponga de calificación crediticia se tiene en cuenta el rating del emisor. Aunque puntualmente puede situarse a más largo plazo, la duración media de la cartera se sitúa por debajo de los 5 años.

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 4,41%, frente a una volatilidad del 4,89% del índice de referencia. 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 2,96%

CLASE ORO La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,41%, frente a una volatilidad del 4,89% del índice de referencia. 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 2,95%.

CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,41%, frente a una volatilidad del 4,89% del índice de referencia. 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 2,94%.

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	%
ES0000106759 - BONO BASQUE GOVERNMENT 3,40 2034-04-30	EUR	1.010	1,97	1.010	2,05
ES0000012018 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,15 2036-11-30	EUR	1.038	2,03	500	1,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.049	4,00	1.510	3,06
ES0L02702055 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,06 2027-02-05	EUR	978	1,91	0	0,00
ES0L02611066 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,42 2026-11-06	EUR	1.980	3,86	0	0,00
ES0L02610092 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,34 2026-10-09	EUR	1.488	2,90	0	0,00
ES0L02601166 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.490	3,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.446	8,67	1.490	3,02
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		6.494	12,67	3.000	6,08
XS3433779595 - PAGARE Esprinet Spa 4,26 2026-10-21	EUR	198	0,39	0	0,00
XS3423971822 - PAGARE FCC 2,85 2026-09-22	EUR	298	0,58	0	0,00
ES0505709289 - PAGARE GREENING 2022 6,30 2026-09-15	EUR	197	0,38	0	0,00
FR0129756161 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2,62 2026-07-22	EUR	498	0,97	0	0,00
FR0129680809 - PAGARE Nexity 3,23 2026-07-30	EUR	496	0,97	0	0,00
ES0505293474 - PAGARE Greenalia SA 4,06 2026-07-24	EUR	495	0,97	0	0,00
ES0505555658 - PAGARE Nimo´s Holding 3,60 2026-07-07	EUR	297	0,58	0	0,00
ES05148200X1 - PAGARE Vocento 3,99 2026-07-06	EUR	495	0,97	0	0,00
ES0505555682 - PAGARE Nimo´s Holding 3,90 2026-09-15	EUR	296	0,58	0	0,00
XS3259302175 - PAGARE Finlogic SPA 2,75 2026-03-20	EUR	0	0,00	994	2,01
ES0505709214 - PAGARE GREENING 2022 6,10 2026-03-19	EUR	0	0,00	296	0,60
ES05148201E9 - PAGARE Vocento 2026-03-30	EUR	0	0,00	494	1,00
FR0129409621 - PAGARE Nexity 2026-01-30	EUR	0	0,00	497	1,01
ES0505293482 - PAGARE Greenalia SA 2026-01-30	EUR	0	0,00	497	1,01
ES0565386499 - PAGARE Solaria Energia 2026-03-26	EUR	0	0,00	986	2,00
ES0505555559 - PAGARE Nimo´s Holding 2026-01-20	EUR	0	0,00	298	0,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.270	6,39	4.061	8,23
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	4,88	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-07	EUR	0	0,00	4.500	9,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	4,88	4.500	9,12
TOTAL RENTA FIJA		12.264	23,94	11.561	23,43
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		12.264	23,94	11.561	23,43
NO0012837642 - BONO NORWEGIAN GOVERNMENT 3,00 2033-08-15	NOK	653	1,28	629	1,27
ES0000012P33 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,20 2035-10-31	EUR	498	0,97	0	0,00
US91282CML27 - BONO TSY INFL IX N/B 2,13 2035-01-15	USD	1.838	3,59	892	1,81
IT0005607970 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,85 2035-02-01	EUR	516	1,01	518	1,05
GB00BPJJKN53 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,63 2034-01-31	GBP	699	1,36	700	1,42
AU0000075681 - RENTA FIJA Gobierno Australia 1,25 2032-05-21	AUD	498	0,97	471	0,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.701	9,18	3.210	6,50
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	508	0,99	0	0,00
XS3103696087 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,94 2035-06-25	EUR	796	1,55	792	1,60
XS2969695084 - BONO FERROVIAL SE 3,25 2030-01-16	EUR	600	1,17	605	1,23
XS2811097075 - BONO Volvo Car AB 4,75 2030-05-08	EUR	826	1,61	834	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.730	5,32	2.231	4,52
DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK AG 5,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	823	1,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	823	1,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.431	14,50	6.264	12,69
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		7.431	14,50	6.264	12,69
JE00BN7KB334 - ACCIONES ETC WT NATURAL GAS	EUR	0	0,00	32	0,07
JE00B7305Z55 - ACCIONES WisdomTree Hedged Co	EUR	0	0,00	28	0,06
GB00BD9PXH49 - ACCIONES Abrdn European Logis	GBP	0	0,00	31	0,06
DE000A2T5DZ1 - ACCIONES Xtrackers ETC PLC	EUR	1.696	3,31	1.426	2,89
TOTAL RV COTIZADA		1.696	3,31	1.517	3,08
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		1.696	3,31	1.517	3,08
FR0013439163 - PARTICIPACIONES La Francaise Carbon	EUR	501	0,98	0	0,00
IE0003BJ2JS4 - PARTICIPACIONES WisdomTree Uranium a	EUR	74	0,14	0	0,00
LU2131879616 - PARTICIPACIONES TRD AND RCEVBL FI	EUR	800	1,56	785	1,59
FI400058862 - PARTICIPACIONES Evli Nordic Corp Bon	SEK	851	1,66	858	1,74
LU0951570927 - PARTICIPACIONES Schroder GAIA Cat Bo	EUR	836	1,63	818	1,66
IE00BK5BD835 - PARTICIPACIONES Polar Capital Funds	EUR	124	0,24	118	0,24
IE00BKPFDC28 - PARTICIPACIONES MontLake UCITS Platf	EUR	526	1,03	496	1,01
LU2020673955 - PARTICIPACIONES MAPFRE AM - Inclusio	EUR	171	0,33	161	0,33
LU0145480769 - PARTICIPACIONES Generali Investments	EUR	1.023	2,00	975	1,97
LU1846577168 - PARTICIPACIONES Artemis Funds Lux -	EUR	208	0,41	324	0,66
LU2243823320 - PARTICIPACIONES GAM Star Lux - ESG L	USD	829	1,62	798	1,62
LU1871084460 - PARTICIPACIONES Global X Investors-A	USD	321	0,63	0	0,00
IE00BY9YRD29 - PARTICIPACIONES Brookfield Global Li	USD	0	0,00	212	0,43
US1320617061 - PARTICIPACIONES Cambria Emerging Sha	USD	0	0,00	51	0,10
US46434V6478 - PARTICIPACIONES iShares Global REIT	USD	153	0,30	88	0,18
US37960A1806 - PARTICIPACIONES Global X Renewable E	USD	45	0,09	41	0,08
US3814304792 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Access	USD	808	1,58	791	1,60
US26922B8651 - PARTICIPACIONES US Global Sea to Sky	USD	91	0,18	78	0,16
IE00BF540Z61 - PARTICIPACIONES VanEck Global Fallen	USD	957	1,87	898	1,82
US7599372049 - PARTICIPACIONES Renaissance IPO ETF	USD	51	0,10	38	0,08
US82889N5251 - PARTICIPACIONES Simplify MBS ETF	USD	533	1,04	533	1,08
US4642884146 - PARTICIPACIONES iShares National Mun	USD	695	1,36	673	1,36
IE00B0HCGS80 - PARTICIPACIONES Dimensional Funds PL	USD	211	0,41	251	0,51
LU1377381717 - PARTICIPACIONES BNP PRBS ESY LOW VOL	EUR	418	0,82	381	0,77
US46434G8895 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EM	USD	0	0,00	57	0,12
XS2595366340 - PARTICIPACIONES Xtrackers Jersey Etc	EUR	67	0,13	73	0,15
FR0014003BE8 - PARTICIPACIONES ICM-AM High Yield Sho	EUR	723	1,41	1.188	2,41
LU219447293 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy ECP	EUR	28	0,05	25	0,05
LU0840158900 - PARTICIPACIONES Storm Fund II - Stor	EUR	1.019	1,99	0	0,00
LU1717563164 - PARTICIPACIONES Horizon Capital Fund	EUR	810	1,58	787	1,59
LU2061939646 - PARTICIPACIONES IV EM MR CR DT ST DR	EUR	859	1,68	0	0,00
LU1900066462 - PARTICIPACIONES Man Umbrella SICAV-	EUR	53	0,10	82	0,17
US7599373039 - PARTICIPACIONES ETF RENAISSANCE INTL	USD	59	0,12	38	0,08
LU1939215312 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Global Dive	EUR	101	0,20	87	0,18
IE000VA5W9H0 - PARTICIPACIONES MAN GLG INVE OPPT-IH	EUR	868	1,69	852	1,73
LU0428380124 - PARTICIPACIONES Man Umbrella SICAV-	EUR	646	1,26	580	1,17
JE00B5SV2703 - PARTICIPACIONES WisdomTree Hedged Co	EUR	0	0,00	864	1,75
IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES Neuberger Berman Cor	EUR	867	1,69	856	1,73
JE00B4PDK043 - PARTICIPACIONES ETC WT COPPER - EUR	EUR	252	0,49	334	0,68
LU1057468578 - PARTICIPACIONES LUMY-B MLCX C ALPHA	EUR	0	0,00	518	1,05
LU1939255961 - PARTICIPACIONES Ninety One Global St	EUR	151	0,29	128	0,26
LU0952581584 - PARTICIPACIONES Xtrackers II Japan G	EUR	1.099	2,15	1.180	2,39
US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low	USD	296	0,58	275	0,56
IE00B1FZS467 - PARTICIPACIONES iShares Global Infra	EUR	130	0,25	46	0,09
US85208P3038 - PARTICIPACIONES North Shore Global U	USD	0	0,00	70	0,14
IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World	EUR	123	0,24	90	0,18
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P Biotech ETF	USD	38	0,07	28	0,06
US92189H8051 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors R	USD	97	0,19	148	0,30
LU2145466129 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart Mobi	EUR	197	0,39	143	0,29
US5007673065 - PARTICIPACIONES ETF KraneShares CSI	USD	0	0,00	35	0,07
LU1953136527 - PARTICIPACIONES ETF BNP Easy Circula	EUR	38	0,07	34	0,07
LU1673806201 - PARTICIPACIONES DWS Floating Rate No	EUR	1.009	1,97	0	0,00
US00162Q4525 - PARTICIPACIONES ETF Alerian MLP	USD	123	0,24	62	0,13
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global	EUR	88	0,17	69	0,14
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES Aegon European ABS	EUR	823	1,61	810	1,64
US74348A4673 - PARTICIPACIONES Proshares S&P 50	USD	152	0,30	137	0,28
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES Neuberger BRM-SH DUR	EUR	892	1,74	881	1,78
US46138E8003 - PARTICIPACIONES Parts. Invesco Japan	USD	0	0,00	118	0,24
IE00B42NKQ00 - PARTICIPACIONES iShares S&P500 Energ	USD	0	0,00	121	0,24
LU1368736440 - PARTICIPACIONES Henderson HG Em. Mkt	JPY	264	0,52	311	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger	EUR	586	1,14	579	1,17
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	71	0,14	137	0,28
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	755	1,47	0	0,00
FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	202	0,39	212	0,43
LU0104884605 - PARTICIPACIONES Pictet-Water I EUR	EUR	211	0,41	209	0,42
LU0329205438 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-Japan Foc	JPY	386	0,75	421	0,85
BE0948506408 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	105	0,20	102	0,21
LU0628638032 - PARTICIPACIONES WestLB-Eur Cred	EUR	704	1,37	0	0,00
LU0278093082 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	USD	215	0,42	272	0,55
TOTAL IIC		25.335	49,44	22.326	45,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.462	67,25	30.107	61,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.725	91,19	41.668	84,45

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