

FINECO INVESTMENT OFFICE, FI

Nº Registro CNMV: 5674

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L.**Grupo Gestora:** KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+**Fondo por compartimentos:** SI

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónicogestora@fineco.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 COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/BLACKROCK

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% MSCI All Countries World ESG Focus Index (USD) (Net Return), 25% MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 15% MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return) y 45% Bloomberg Euro-Aggregate Total Return Index. Este índice se utiliza asimismo para medir el grado de alineamiento del compartimento con las características ESG que este promueve. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/cumple con el idario de salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 70-100% (puntualmente menos, aunque nunca menos del 50%) en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF, que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total (habitualmente 55%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada.

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 Compartimento 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	0,34	0,44	0,34	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,92	1,92	2,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	8.686.880,18	7.283.739,76
Nº de Partícipes	117	98
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	110.178	12,6833
2025	86.027	11,8109
2024	79.017	11,3126
2023	69.488	10,5712

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,39	9,51	-1,94	1,61	2,27	4,40	7,01	9,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	15-05-2026	-1,12	03-03-2026	-2,37	09-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,16	08-04-2026	2,16	08-04-2026	2,09	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,27	8,99	7,35	5,21	5,05	7,90	5,76	6,24	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,06	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,21	
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - BLACKROCK	8,12	8,11	7,83	5,72	4,95	7,88	6,11	6,23	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,30	4,03	4,20	4,03	4,28	5,06	

(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.

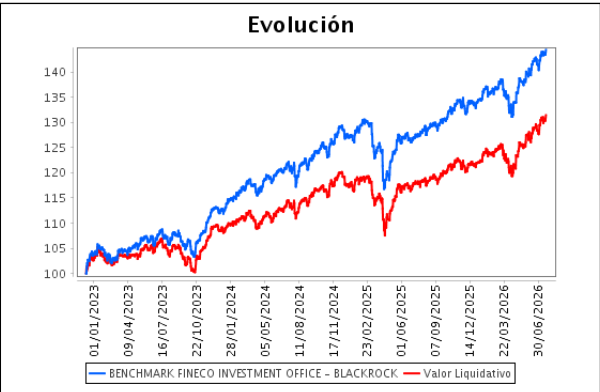
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,47	0,48	

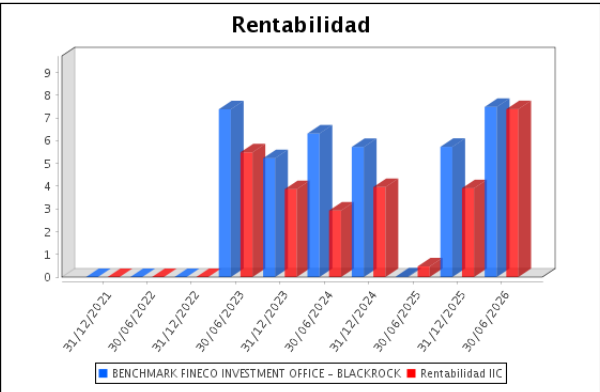
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	107.705	97,76	83.767	97,37
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	107.705	97,76	83.767	97,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.192	1,99	2.149	2,50
(+/-) RESTO	281	0,26	111	0,13
TOTAL PATRIMONIO	110.178	100,00 %	86.027	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	86.027	72.548	86.027	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,58	12,70	17,58	65,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,30	3,85	7,30	125,75
(+) Rendimientos de gestión	7,52	4,04	7,52	121,92
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	25,37
+ Dividendos	0,85	0,63	0,85	61,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,63	3,39	6,63	133,54
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	7,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,18	-0,21	40,40
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	17,22
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	17,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,11
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	125,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	110.178	86.027	110.178	

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

3. Inversiones financieras

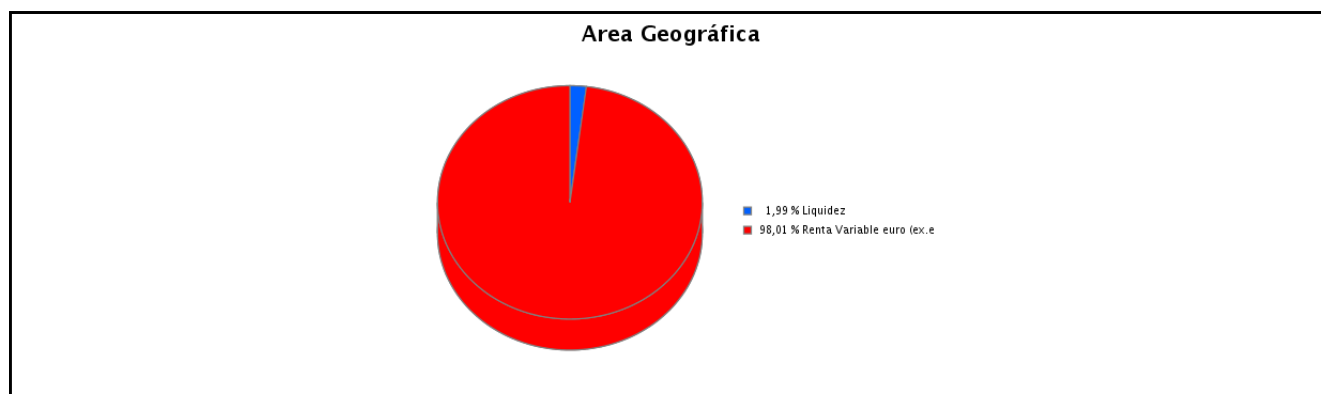
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	107.705	97,76	83.767	97,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	107.705	97,76	83.767	97,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	107.705	97,76	83.767	97,37

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

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

	SI	NO
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

No se ha producido ninguna operación vinculada en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del transporte de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contrajo un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRs repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bوند en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con

caídas mas severas en Europa, el DAX llegó a ceder mas de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47% . El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado maximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciandose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre : tras marcar maximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder mas de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida, mediante ETFs, tanto en renta variable exterior global y en renta fija global. Todo ello alineado con el iderio sostenible. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 15% MSCI All Countries World ESG Focus Index (USD) (Net Return), 25% MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 15% MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return) y 45% Bloomberg Euro-Aggregate Total Return Index, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 6,59%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio de la IIC ha ascendido y el numero de participaciones tambien es mayor . En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 7,63% y el 7,39% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 6,59%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A, ISH SUST MSCI USA SRI EUR-HD y ISHARES SUST MSCI USA SRI. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo el equipo gestor ha ajustado su visión de acuerdo con las circunstancias de mercado, ademas de gestionar las suscripciones y reem bolsos del fondo. Para ello, de manera periódica se ha rebalanceado el peso de los activos en cartera, ajustandolos a su nivel objetivo. Dentro de los ajustes de cartera, se ha desinvertido en el ETF ISHARES EURO GOVT BOND UCITS ETF e invertido en los ETFs ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF y ISHARES CORE UK GILTS UCITS ETF (EUR). b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,95%. d) Otra información sobre inversiones Al final del periodo la inversión supera el 10% del patrimonio en las siguientes IICs: ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF (IE00BYX2JD69) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (12,3% s/patrim.), ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR -HD (IE00BZ173V67) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (11,3% s/patrim.) y ISHARES USD TREASURY B 7-10 YR ETF (IE00BGPP6697) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (13,3% s/patrim.). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilidad, ha sido de 8,21%, mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 7,97%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMIENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. LA INVERSIÓN EN ACTIVOS DE BAJA CAPITALIZACIÓN O BAJA CALIDAD CREDITICIA PUEDE INFLUIR NEGATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL COMPARTIMIENTO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de analisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por mas tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, ademas, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad en segmentos como el crédito privado, donde un

entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000WV38GP5 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.922	4,56
IE000PYIUPH0 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.635	1,48	0	0,00
IE00BKT6VQ12 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.939	3,58	0	0,00
IE00BJK55C48 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.177	1,98	1.695	1,97
IE00BMDBMN04 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.264	3,87	4.616	5,37
IE00BGP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	14.619	13,27	8.113	9,43
IE00BDZVH966 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.807	3,46	2.125	2,47
IE00B52VJ196 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.486	2,26	1.914	2,23
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.598	4,17	6.418	7,46
IE00BYVJRR92 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.741	6,12	6.752	7,85
IE00BYVJRP78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.897	6,26	4.563	5,30
IE00BLDG5H53 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.826	8,92	7.335	8,53
IE00BKP5L730 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.170	1,97	1.693	1,97
IE00BJLKK341 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.476	3,15	3.730	4,34
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7.089	6,43	5.550	6,45
IE00BYX8XC17 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.956	1,78	2.035	2,37
IE00BMDFDY08 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.179	1,98	1.695	1,97
IE00BYX2JD69 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	13.535	12,28	9.996	11,62
IE00BZ173V67 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12.500	11,35	8.621	10,02
IE00BH4G7D40 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.812	3,46	2.994	3,48
TOTAL IIC		107.705	97,76	83.767	97,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		107.705	97,76	83.767	97,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		107.705	97,76	83.767	97,37

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/ROBECO
Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente 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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR + 65% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-50% de la exposición total (habitualmente 30%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, hasta 15% en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE), y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), en emisiones con al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el del R. España en cada momento, con hasta 35% en baja calidad o sin rating.

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 Compartimento 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	0,97	0,11	0,97	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,92	1,95	2,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.133.349,09	7.477.542,36
Nº de Partícipes	121	105
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	119.813	13,1182
2025	93.087	12,4488
2024	77.505	11,9678
2023	64.103	10,9317

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,38	6,72	-1,26	1,62	2,85	4,02	9,48	8,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	05-06-2026	-1,12	20-03-2026	-1,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	08-04-2026	1,15	08-04-2026	1,35	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,09	6,49	4,49	3,26	5,37	4,60	5,00	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,06	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,21	
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - ROBECO	5,68	5,85	5,30	3,79	2,98	5,42	4,50	4,72	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,08	3,08	3,13	2,80	2,88	2,80	2,73	3,20	

(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.

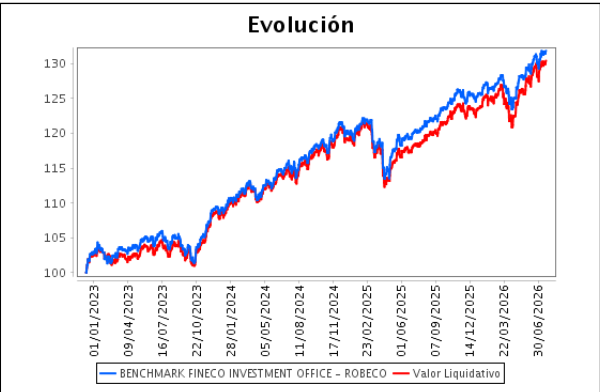
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,74	0,73	0,76	

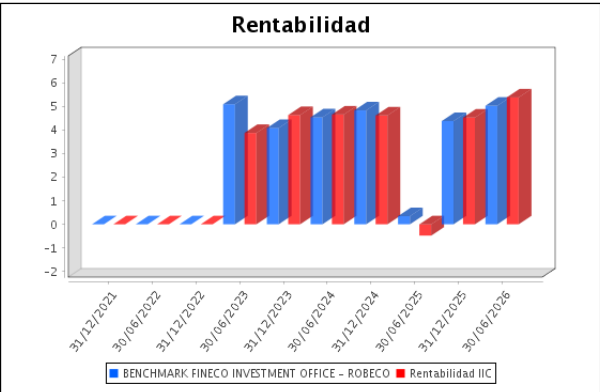
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	115.148	96,11	89.110	95,73
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	115.038	96,01	89.086	95,70
* Intereses de la cartera de inversión	111	0,09	24	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.450	2,88	3.280	3,52
(+/-) RESTO	1.215	1,01	697	0,75
TOTAL PATRIMONIO	119.813	100,00 %	93.087	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	93.087	75.085	93.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,62	16,87	19,62	47,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,28	4,38	5,28	52,66
(+) Rendimientos de gestión	5,47	4,57	5,47	51,80
+ Intereses	0,58	0,06	0,58	1.155,93
+ Dividendos	0,17	0,21	0,17	-0,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	80,37	0,00	80,37	-16.000.099,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,16	-0,07	-46,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,22	4,46	5,22	48,47
± Otros resultados	-80,80	-0,01	-80,80	1.835.565,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-0,35	30,96
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	24,69
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	24,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,85
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	78,06
(+) Ingresos	0,16	0,15	0,16	30,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,16	0,16	0,16	27,61
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-101,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	119.813	93.087	119.813	

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

3. Inversiones financieras

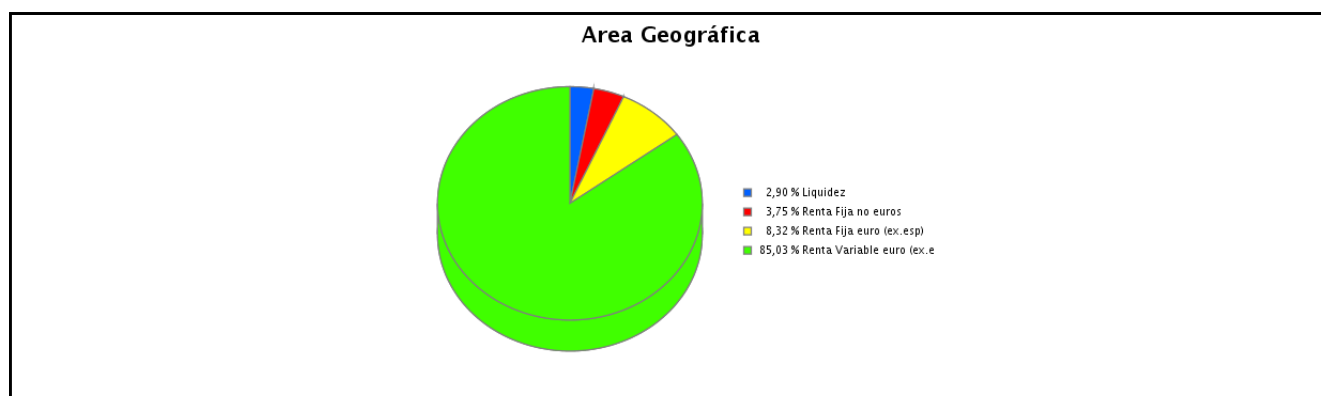
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.213	11,86	3.493	3,75
TOTAL RENTA FIJA	14.213	11,86	3.493	3,75
TOTAL IIC	100.833	84,16	85.600	91,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	115.046	96,02	89.093	95,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	115.046	96,02	89.093	95,71

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
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	1.483	Inversión
INDICE S&P500	Venta Futuro INDICE S&P500 50	1.297	Inversión
Total subyacente renta variable		2780	
BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300%	Compra Futuro BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300% 1000	200	Inversión
BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300%	Compra Futuro BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300% 1000	3.300	Inversión
BONOS JAPAN 10YR 20/06/2032 0,20%	Compra Futuro BONOS JAPAN 10YR 20/06/2032 0,20% 10	503	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS UNITED KINGDOM 22/10/2035 4,75%	Compra Futuro BONOS UNITED KINGDOM 22/10/2035 4,75	4.856	Inversión
BUNDESOBLIGATION 16/04/27	Compra Futuro BUNDESOBLIGATION 16/04/27 1000	13.400	Inversión
OBLIGACIONES DBR 2 1/2 15/08/2046 2,500%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 2 1/2 15/08/2046 2,	327	Inversión
US TREASURY BOND 15/11/2035	Venta Futuro US TREASURY BOND 15/11/2035 1000	6.362	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		28948	
US TREASURY BOND 15/05/2033	Compra Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	1.119	Inversión
US TREASURY BOND 15/05/2033	Venta Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	350	Inversión
US TREASURY BOND 15/05/2033	Venta Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	175	Inversión
Total otros subyacentes		1645	
TOTAL OBLIGACIONES		33373	

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 se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las compraventas de divisa a plazo o al contado cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo o de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 5.948.546,12 euros, suponiendo un 5,54 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. g.) La comisión de gestión indirecta soportada por el fondo por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora delegada ha sido de un 0,01 % sobre el patrimonio medio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contraía un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer

trimestre, las TIRes repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bund en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas mas severas en Europa, el DAX llegó a ceder mas de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado máximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar máximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder mas de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida tanto en renta variable exterior global y en renta fija global en euros. Todo ello alineado con el ideario sostenido. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 35% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR + 65% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 4,61%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 5,74% y el 5,38% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,36%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 4,61%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU, ROBECO QI GL DEV ACT EQ-IEUR y ROBECO QI EMKT S-ACT EQ-IEUR. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, el equipo gestor ha ajustado su visión de acuerdo con las circunstancias de mercado, además de gestionar las suscripciones y reembolsos del fondo. En concreto, para ajustar el peso de cada activo al nivel objetivo se han utilizado instrumentos de deuda IICs (fondos de inversión y ETFs) y futuros. Dentro de los ajustes de cartera, se ha invertido en los fondos ROBECO CAPI TAL GROWTH FUNDS, ROBECO EMR MKT BD LOCUR EUR y ROBECO QI GLOBAL VALUE EQUITIES. Mediante futuros, se han tomado posiciones largas y cortas en índices de renta variable, como el S&P 500, MSCI Emerging Markets, Topix y Euro Stoxx 50, entre otros, así como en futuros sobre deuda soberana de Estados Unidos, Alemania y Japón, entre otros. Asimismo, se ha procedido al rollover de las posiciones hasta el siguiente vencimiento. Durante el periodo, se ha ajustado periódicamente la exposición a metales preciosos e industriales mediante los ETFs INVESCO PHYSICAL GOLD ETC (USD) y WISDOM TREE INDUSTRIAL METALS. Al final del periodo no hay exposición a estos activos. Para la gestión de la liquidez se han realizado compraventas de instrumentos de deuda publica de países como Países Bajos, Alemania y Estados Unidos, así como de operaciones spot sobre los siguientes pares de divisas EUR/USD, EUR/JPY y JPY/USD. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, el fondo realizó operativa activa mediante contratos de futuros sobre distintos índices de renta variable y renta fija, tanto para la gestión de las entradas y salidas de participes como para el ajuste estratégico y táctico de la exposición de la cartera. En renta variable, se tomaron posiciones mediante futuros sobre los índices Euro Stoxx 50, S&P 500, MSCI Emerging Markets, y Topix. En renta fija, se realizaron operaciones mediante futuros sobre deuda publica, incluyendo distintos tramos de la curva alemana incluyendo: Schatz (dos años), Bobl (cinco años), Bund (diez años) y Buxl (treinta años). En lo referente a la curva estadounidense, se operó mediante futuros sobre Treasuries a cinco, diez y veinte años. Además, se operó en la referencia de deuda a diez años emitida por el gobierno británico. Por último, en deuda japonesa, se realizaron operaciones mediante futuros sobre bonos gubernamentales a diez años. Asimismo, se llevaron a cabo rollovers de los contratos a los siguientes vencimientos, con el objetivo de mantener la exposición deseada y gestionar de forma eficiente el vencimiento de los contratos. A cierre del periodo, han quedado posiciones vivas en contratos de futuros con vencimiento en septiembre de 2026 sobre el Euro Stoxx 50 y el S&P 500, así como futuros sobre deuda publica alemana correspondientes al Schatz, Bobl y al Buxl, futuros sobre Treasury Notes estadounidenses a cinco, diez y veinte años y futuros sobre bonos gubernamentales japoneses a diez años. No existen

inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 2,36% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,95%. d) Otra información sobre inversiones AI final del periodo la inversión supera el 10% del patrimonio en las siguientes IICs: ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED ACTIVE (LU1783222901) de la gestora ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT (10,0% s/patrim.), ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED EN IN (LU1654173480) de la gestora ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT (11,4% s/patrim.) y ROBECO SUSTAINABLE GLOBAL BOND IH (LU2885077243) de la gestora ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT (10,9% s/patrim.). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilidad, ha sido de 6,26%, mayor que el de su índice de referencia que ha supuesto un 5,58%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR HASTA UN 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. LA INVERSIÓN EN ACTIVOS DE BAJA CAPITALIZACIÓN O BAJA CALIDAD CREDITICIA PUEDE INFLUIR NEGATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL COMPARTIMENTO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por más tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, además, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad en segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912797RS85 - Bonos TESORO AMERICANO 3,730 2026-09-03	USD	290	0,24	0	0,00
US912797RS85 - Bonos TESORO AMERICANO 3,802 2026-09-03	USD	5	0,00	0	0,00
US912797RS85 - Bonos TESORO AMERICANO 3,771 2026-09-03	USD	1.161	0,97	0	0,00
US912797RS85 - Bonos TESORO AMERICANO 3,800 2026-09-03	USD	1.190	0,99	0	0,00
US912797RS85 - Bonos TESORO AMERICANO 3,846 2026-09-03	USD	1.794	1,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.441	3,71	0	0,00
NL0015000QL2 - Bonos ESTADO HOLANDES 1,904 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.068	1,15
NL0011819040 - Bonos ESTADO HOLANDES 0,500 2026-07-15	EUR	8.613	7,19	1.339	1,44
DE0001102390 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 0,500 2026-02-15	EUR	0	0,00	1.085	1,17
DE0001102416 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 0,250 2027-02-15	EUR	1.159	0,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.772	8,16	3.493	3,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.213	11,86	3.493	3,75
TOTAL RENTA FIJA		14.213	11,86	3.493	3,75
IE00BGPP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.272	5,23	6.462	6,94
LU1140784502 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.209	3,51	2.599	2,79
LU2819788535 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	8.101	6,76	8.192	8,80
LU1071420456 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3.133	2,61	0	0,00
LU0209325462 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3.083	2,57	2.378	2,55
LU1408525894 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	11.922	9,95	8.364	8,99
LU0210245469 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	6.604	5,51	5.718	6,14
LU2862982498 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	1.596	1,33	0	0,00
LU1235145213 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	9.261	7,73	9.232	9,92
LU2067172382 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	5.968	4,98	5.973	6,42
LU1001396420 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	677	0,57	0	0,00
LU1783222901 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	12.030	10,04	8.517	9,15
LU1654173480 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	13.651	11,39	12.137	13,04
LU2885077243 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	13.008	10,86	13.777	14,80
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.317	1,10	1.583	1,70
IE00B579F325 - Participaciones INVESCO LTD	USD	0	0,00	669	0,72
TOTAL IIC		100.833	84,16	85.600	91,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		115.046	96,02	89.093	95,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		115,046	96,02	89,093	95,71

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/RENTA FIJA GLOBAL

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return) y 40% Bloomberg Euro- Aggregate 1-3 year TR Index Value Unhedged.

Invierte 0-100% en IIC financieras de renta fija (activo apto), principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa/indirectamente, 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones y hasta 20% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo bonos contingentes convertibles (CoCos) negociados en mercados organizados, emitidos normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, se aplica una quita total o parcial en su nominal, afectando negativamente al valor liquidativo del compartimento. Las emisiones tendrán al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 20% en baja calidad (menor a BBB-/Baa3) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating podrán mantenerse los activos en cartera máximo 6 meses.

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 Compartimento 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	0,31	0,03	0,31	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,92	1,92	2,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	8.767.539,38	8.751.489,92
Nº de Partícipes	86	79
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	97.044	11,0686
2025	96.111	10,9822
2024	66.873	10,6936
2023	57.391	10,3243

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,79	1,48	-0,68	0,43	0,64	2,70	3,58	3,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	15-05-2026	-0,32	19-03-2026	-0,29	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,61	08-04-2026	0,61	08-04-2026	0,30	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,93	2,02	1,82	0,76	1,12	0,95	0,72	0,94	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,06	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,21	
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA FIJA GLOBAL	1,47	1,49	1,43	0,42	0,77	0,95	1,21	1,95	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,61	0,36	0,35	0,36	0,40	0,53	

(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.

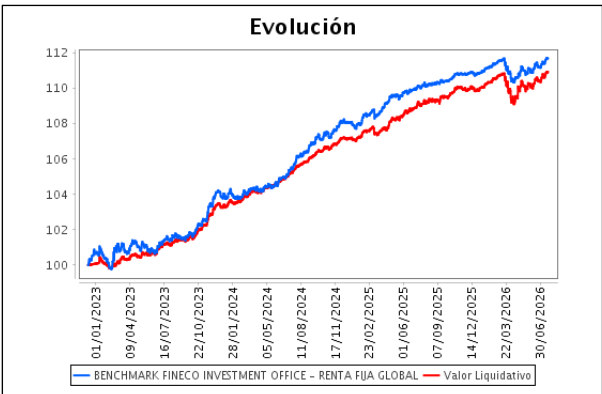
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,10	0,10	0,10	0,39	0,38	0,38	

(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

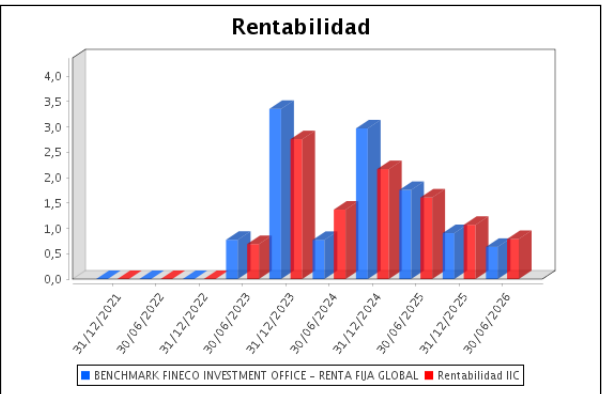
compraventa de valores.

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	88.901	91,61	86.775	90,29
* Cartera interior	4.494	4,63	4.359	4,54
* Cartera exterior	83.731	86,28	81.766	85,07
* Intereses de la cartera de inversión	676	0,70	650	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.797	8,03	9.014	9,38
(+/-) RESTO	346	0,36	322	0,34
TOTAL PATRIMONIO	97.044	100,00 %	96.111	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	96.111	67.595	96.111	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,18	31,23	0,18	-99,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,80	1,00	0,80	-13,30
(+) Rendimientos de gestión	0,98	1,17	0,98	-10,45
+ Intereses	0,78	0,77	0,78	8,96
+ Dividendos	0,50	0,59	0,50	-8,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,16	-0,17	13,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,13	0,02	-82,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	-0,16	-0,16	7,94
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,18	5,32
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	6,15
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	6,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	18,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,41
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-13,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-25,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-25,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	97.044	96.111	97.044	

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

3. Inversiones financieras

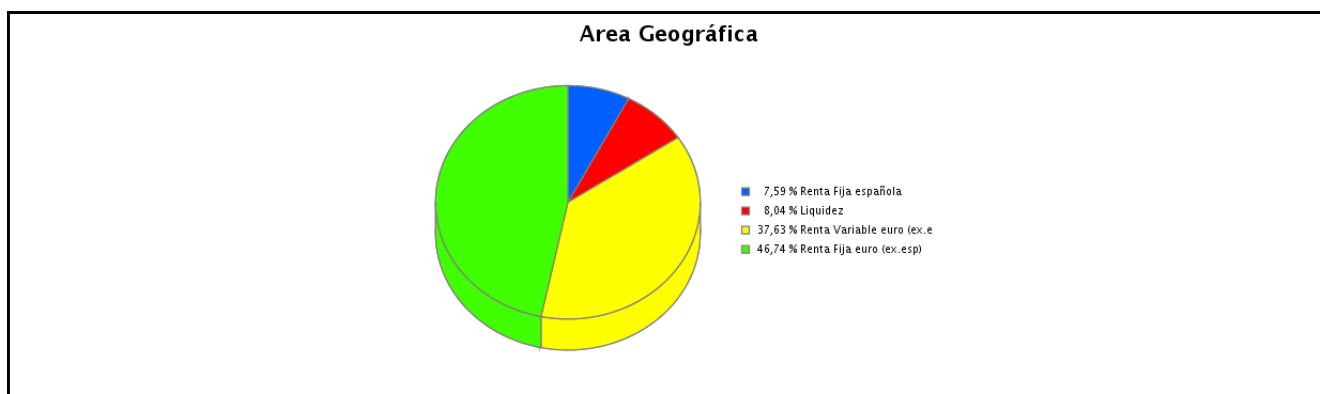
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.494	4,63	4.359	4,54
TOTAL RENTA FIJA	4.494	4,63	4.359	4,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.494	4,63	4.359	4,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.352	48,79	38.576	40,14
TOTAL RENTA FIJA	47.352	48,79	38.576	40,14
TOTAL IIC	36.378	37,49	43.190	44,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.730	86,28	81.766	85,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.224	90,91	86.124	89,61

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
BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300%	Venta Futuro BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300% 1000	7.100	Inversión
BUNDESobligation 16/04/27	Venta Futuro BUNDESobligation 16/04/27 1000	10.200	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		17300	
BONOS ENGIE SA 01/07/2032 3,375%	Compra Plazo BONOS ENGIE SA 01/07/2032 3,375% 1000	997	Inversión
BONOS STELLANTIS NV 14/03/2030 4,375%	Compra Plazo BONOS STELLANTIS NV 14/03/2030 4,375%	1.014	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		2011	
TOTAL OBLIGACIONES		19311	

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 se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.793.361,00 euros suponiendo un 1,88% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3,00 euros.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contraía un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRs repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bundes en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas más severas en Europa, el DAX llegó a ceder más de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado máximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar máximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder más de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una duración media de 2,03 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,62%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 1,00% y el 0,79% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,21%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,62%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR,

EURO-BOBL FUTURE Jun26 y ISHARES EURO CORP 1-5YR. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la gestión de la duración y riesgo d e crédito con la compra de deuda con vencimiento entre 2028 y 2035 de emis ores corporativos, tales como Natwest, UBS, BofA, Amazon y Crédit Agricole . En lo que respecta a las ventas destacan la venta de deuda con vencimientos entre 2027 y 2030 de emisores como Banco Santander, BBVA y CIE Saint-Gob ain, entre otros. Asimismo, durante el periodo se ha rotado la cartera de fondos de terceros. En concreto, se ha desinvertido la posición en los ETFs ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR y ISHARES EUR CORP ESG UCITS, y se ha invertido en el fondo NEU BERGER BERMAN SHORT DUR. EM MKT. Además de ajustes periódicos de la cartera, las entradas y salidas de par ticipes se han gestionado a través de la compraventa de futuros renta fija . b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, de forma puntual, se ha procedido al ajuste del nivel d e duración del fondo mediante futuros sobre el SCHATZ y BOBL, referencias de deuda alemana a dos y cinco años, respectivamente, así como al rollover r de la posición en estos futuros, con vencimiento trimestral, de forma sucesiva de marzo a junio y de junio hasta el siguiente vencimiento, septiembre de 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,98%. d) Otra información sobre inversiones Al final del periodo la inversión supera el 10% del patrimonio en las siguientes IICs: ISHARES C CORP BOND 0-3Y ESG ETF (IE00BYZTVV78) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (17,0% s/patrim.) y ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY) (IE00B4L60045) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (13,6% s/patrim.). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilidad, ha sido de 1,92%, mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,46%. Un 4% del patrimonio del fondo esta invertido en emisiones de renta fija d e baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMIENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de analisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del analisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado seis proveedores de servicios de analisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servicio: MRB Partners, JP Morgan, Santander, BCA Research, Kepler, CLSA. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de analisis por importe de 612,70 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 1.268,96 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por mas tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, además, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad en segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	0	0,00	507	0,53
ES0243307024 - Bonos KUTXABANK 3,500 2032-06-10	EUR	1.808	1,86	0	0,00
ES04139000A7 - Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2029-07-14	EUR	887	0,91	892	0,93
ES0280907058 - Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	1.000	1,03	1.008	1,05
ES0280907066 - Bonos UNICAJA 3,750 2033-06-26	EUR	799	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.494	4,63	2.407	2,50
ES0513689079 - Pagarés BANKINTER 2,440 2026-02-11	EUR	0	0,00	1.952	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.952	2,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.494	4,63	4.359	4,54
TOTAL RENTA FIJA		4.494	4,63	4.359	4,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.494	4,63	4.359	4,54
XS3195051647 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,500 2029-10-02	EUR	1.685	1,74	1.695	1,76
XS1968706108 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,000 2029-03-25	EUR	1.353	1,39	0	0,00
XS3317524950 - Bonos AMAZON 2,800 2028-03-16	EUR	1.614	1,66	0	0,00
XS2180007549 - Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	487	0,50	485	0,50
XS3069319468 - Bonos BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	1.006	1,04	1.008	1,05
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	466	0,48	468	0,49
XS2662538425 - Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	795	0,82	800	0,83
XS3413306617 - Bonos BAWAG GROUP AG 3,125 2029-06-22	EUR	1.301	1,34	0	0,00
XS2534785865 - Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	0	0,00	709	0,74
XS3121029436 - Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	1.595	1,64	1.600	1,67
BE0390251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 2,625 2030-09-30	EUR	494	0,51	497	0,52
FR0014002X43 - Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	0	0,00	972	1,01
FR0013422011 - Bonos BNP PARIBAS 1,375 2029-05-28	EUR	475	0,49	469	0,49
FR0014018PQ0 - Bonos BNP PARIBAS 4,414 2041-05-27	EUR	814	0,84	0	0,00
XS2987772402 - Bonos BANK OF AMERICA 3,261 2031-01-28	EUR	1.002	1,03	1.007	1,05
XS2321427408 - Bonos BANK OF AMERICA 0,694 2031-03-22	EUR	543	0,56	0	0,00
FR0014005J14 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,500 2029-09-21	EUR	649	0,67	653	0,68
XS2555187801 - Bonos CAIXA FINANCE 5,375 2030-11-14	EUR	757	0,78	760	0,79
FR0014012S97 - Bonos CAPGEMINI SE 3,125 2031-09-25	EUR	978	1,01	988	1,03
XS3231164586 - Bonos CATERPILLAR INC. 2,541 2028-11-20	EUR	935	0,96	939	0,98
XS3197812855 - Bonos COMMONWEALTH BANK AU 2,853 2031-10-09	EUR	1.072	1,10	1.077	1,12
XS1881593971 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 1,875 2028-09-21	EUR	485	0,50	490	0,51
XS2723549361 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	206	0,21	725	0,75
DE000CZ45ZU8 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	99	0,10	100	0,10
DE000CZ457N3 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	995	1,03	996	1,04
DE000CZ46CB5 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2031-09-03	EUR	1.482	1,53	0	0,00
XS1958307461 - Bonos CREDIT AGRICOLE LOND 1,750 2029-03-05	EUR	769	0,79	763	0,79
XS2652069480 - Bonos DNB BANK ASA 4,500 2028-07-19	EUR	718	0,74	0	0,00
XS2698148702 - Bonos DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	784	0,81	788	0,82
XS3074473474 - Bonos DNB BANK ASA 3,125 2031-05-20	EUR	697	0,72	702	0,73
FR0010891317 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	0	0,00	804	0,84
PTEDPUOM0008 - Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 3,875 2028-06-26	EUR	508	0,52	516	0,54
XS2531420656 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	512	0,53	520	0,54
XS2344735811 - Bonos ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	478	0,49	467	0,49
XS3388188586 - Bonos ENI SPA 3,500 2031-05-26	EUR	975	1,01	0	0,00
XS2486589596 - Bonos HSBC 3,019 2027-06-15	EUR	0	0,00	987	1,03
XS2388491289 - Bonos HSBC 0,641 2029-09-24	EUR	699	0,72	703	0,73
XS3069291196 - Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	1.648	1,70	1.662	1,73
XS2788605660 - Bonos HSBC 4,599 2035-03-22	EUR	1.242	1,28	0	0,00
XS3291116955 - Bonos ING GROEP N.V. 3,125 2032-02-10	EUR	1.185	1,22	0	0,00
XS2443920249 - Bonos ING GROEP N.V. 1,250 2027-02-16	EUR	0	0,00	980	1,02
XS2545759099 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,250 2030-01-13	EUR	809	0,83	826	0,86
XS0302305837 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	1.150	1,18	1.156	1,20
XS3215634810 - Bonos MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	1.385	1,43	1.389	1,45
XS3423992232 - Bonos NATWEST BANK 3,125 2029-06-30	EUR	1.980	2,04	0	0,00
XS3069320474 - Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	624	0,64	629	0,65
XS3270997011 - Bonos NATWEST BANK 3,125 2031-01-13	EUR	1.618	1,67	0	0,00
XS2618906585 - Bonos NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	818	0,84	0	0,00
FR001400ZOS9 - Bonos ORANGE S.A. 2,750 2029-05-19	EUR	397	0,41	399	0,42
XS3176781691 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	399	0,41	399	0,41
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	0	0,00	819	0,85
XS2806471368 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	0	0,00	517	0,54
FR001400KZQ1 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,750 2029-09-28	EUR	523	0,54	526	0,55
XS3031485827 - Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	1.757	1,81	1.766	1,84
CH1433241275 - Bonos UBS GROUP AG 2,746 2030-05-19	EUR	991	1,02	996	1,04
CH1478430817 - Bonos UBS GROUP AG 2,783 2030-09-09	EUR	999	1,03	1.002	1,04
IT0005689986 - Bonos UNICREDIT SPA 2,850 2030-07-15	EUR	695	0,72	0	0,00
IT0005631822 - Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	1.008	1,04	1.014	1,06
XS2104968404 - Bonos UNICREDITO 1,800 2030-01-20	EUR	0	0,00	708	0,74
XS3091027113 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 2,696 2030-07-02	EUR	692	0,71	695	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.352	48,79	38.172	39,72
XS2644417227 - Bonos SANTANDER CONSUMER BJ 4,500 2026-06-30	EUR	0	0,00	404	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	404	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.352	48,79	38.576	40,14
TOTAL RENTA FIJA		47.352	48,79	38.576	40,14
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	13.243	13,65	16.177	16,83
IE00BDZR185 - Participaciones NB ASSET MANAGEMENT IRELAND	EUR	6.638	6,84	0	0,00
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	16.498	17,00	16.556	17,23
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	10.456	10,88
TOTAL IIC		36.378	37,49	43.190	44,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.730	86,28	81.766	85,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		88.224	90,91	86.124	89,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 1 emisión por nominal de 16.329.000 euros (ISIN: ES0000012M85), por un efectivo de 17.000.000 euros, que representa un 25,42% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 2,80%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/GESTION PROGRAMADA

Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra Tesoro 6m, buscando una rentabilidad anual (no garantizada) del 3% por encima de dicho índice, en escenarios alcistas o moderadamente bajistas (caídas en el entorno del 5% anual) de la renta variable global. En caso contrario, el compartimento tendrá una rentabilidad inferior al citado índice, o incluso rentabilidad negativa. Para lograr el objetivo se combinará renta fija con estrategias oportunistas según el momento de mercado sobre activos de renta variable global, a través de carteras de acciones y/o derivados sobre índices de renta variable global y/o derivados sobre sus dividendos. La selección de activos de renta variable será eminentemente pasiva. Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), incluyendo ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable global de alta capitalización y de cualquier sector, pudiendo invertir hasta un 100% en derivados sobre dividendos de renta variable global, y el resto en renta fija pública/privada OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no liquidados), en emisiones/emisores con cualquier calidad crediticia, o incluso sin rating. Duración media de cartera renta fija: inferior a 5 años.

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 Compartimento 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	0,15	0,30	0,15	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,98	1,92	1,98	2,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.151.247,49	8.653.310,62
Nº de Partícipes	140	110
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	165.577	12,5902
2025	105.483	12,1899
2024	81.422	11,5596
2023	63.972	10,8884

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,28	4,14	-0,83	1,33	1,17	5,45	6,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	02-04-2026	-1,24	24-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,07	08-04-2026	1,90	25-03-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	3,29	5,49	1,46	1,11	4,07	3,51		
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15		
LETRA 6 MESES + 3%	0,54	0,74	0,18	0,17	0,17	0,18	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,89	0,89	0,71	0,36	0,39	0,36	0,33		

(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.

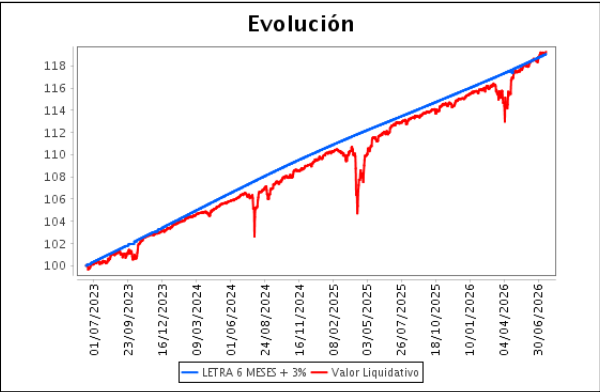
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,49	0,49	0,49	

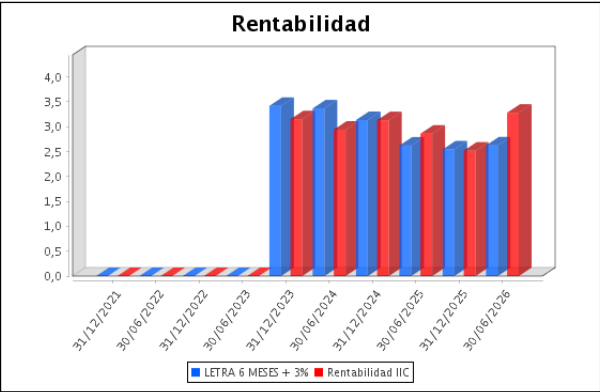
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Mayo de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	104.577	63,16	68.774	65,20
* Cartera interior	33.142	20,02	30.431	28,85
* Cartera exterior	70.141	42,36	37.779	35,82
* Intereses de la cartera de inversión	1.295	0,78	564	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.900	31,95	31.146	29,53
(+/-) RESTO	8.099	4,89	5.563	5,27
TOTAL PATRIMONIO	165.577	100,00 %	105.483	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)	105.483	85.902	105.483	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,24	17,16	45,24	227,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,30	2,50	3,30	63,87
(+) Rendimientos de gestión	3,57	2,77	3,57	60,28
+ Intereses	1,08	1,10	1,08	21,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,03	-0,09	230,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,37	1,95	2,37	51,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,22	-0,24	0,22	-209,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	26,75
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	22,13
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	22,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	104,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	76,52
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	63,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	165.577	105.483	165.577	

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

3. Inversiones financieras

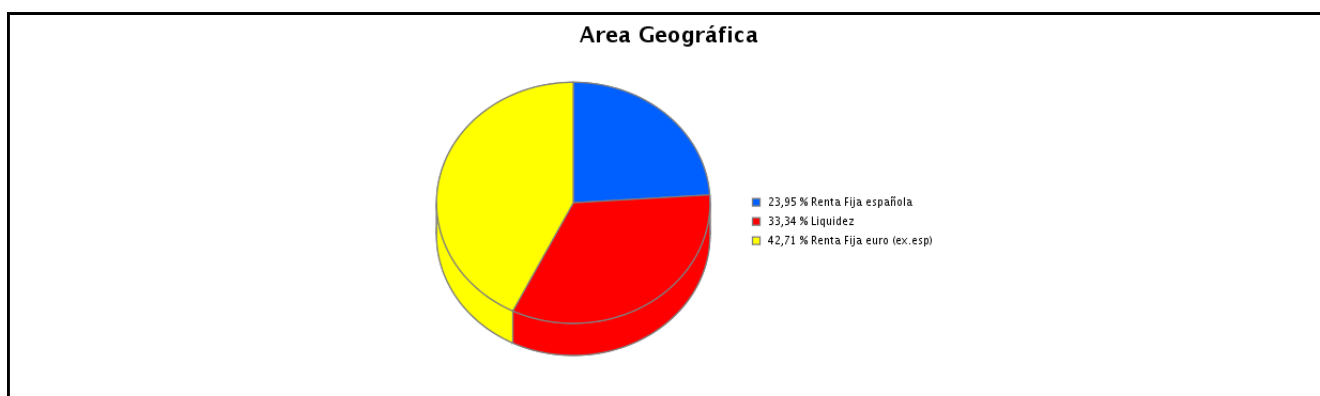
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.914	18,07	27.097	25,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.228	1,95	3.334	3,16
TOTAL RENTA FIJA	33.142	20,02	30.431	28,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.142	20,02	30.431	28,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.033	40,48	34.351	32,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.110	2,48	4.110	3,90
TOTAL RENTA FIJA	71.143	42,97	38.461	36,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.143	42,97	38.461	36,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	104.285	62,98	68.892	65,31

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
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	49.555	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	41.125	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	15.584	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	49.671	Inversión
Total subyacente renta variable		155.935	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	11.280	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO-YEN 125000	5.220	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		16500	
TOTAL OBLIGACIONES		172435	

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 se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 248.500.000,00 euros, suponiendo un 200,71% 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 248.521.027,23 euros, suponiendo un 200,73% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultaneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contraía un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRes repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bundes en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas más severas en Europa, el DAX llegó a ceder más de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado máximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar máximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder más de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en depósitos, liquidez y una exposición a renta variable global a través de derivados.

c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra Tesoro 6m + 3%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,59%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 3,52% y el 3,28% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 2,59%.

e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. El activo que más ha contribuido a la rentabilidad es la venta de la put 46.500 sobre el Nikkei 225 a octubre 2026, la venta de la put 5.950 sobre el S&P 500 a agosto 2026 y la venta de la put 5.000 sobre el Euro Stoxx 50 a junio 2026.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido al rollover de las tres estrategias de venta de opciones put que conviven en el

fondo por el mismo nominal en cada una, es decir, cada estrategia esta invertida por un nominal equivalente al patrimonio del fondo entre tres, mediante opciones sobre el S&P 500, el Nikkei 225 y el Euro Stoxx 50: de febrero a agosto, de abril a octubre, y de junio a diciembre 2026 respectivamente. Adicionalmente, a lo largo del semestre se ha procedido a la compra/venta de deuda publica a corto plazo y a la compra de distintos pagarés corporativos, con el objeto de gestionar la cartera de renta fija del fondo Asimismo, con el objetivo de gestionar las entradas y salidas del fondo, se han realizado compras y ventas de la put strike 5.750 vencimiento febrero 2026 sobre el S&P 500, la put strike 42.250 vencimiento abril 2026 sobre el Nikkei 225 y la put strike 5.000 vencimiento junio 2026 sobre el Euro Stoxx 50. Tras las renovaciones de cada estrategia se han utilizado las put strike 5.950 vencimiento agosto 2026 sobre el S&P 500, la put strike 46.500 vencimiento octubre 2026 sobre el Nikkei 225 y la put strike 5.300 vencimiento diciembre 2026 sobre el Euro Stoxx 50 para estos ajustes. Por ultimo, se ha operado con futuros de divisa (EUR/JPY y EUR/USD) para la gestión del riesgo de divisa, procediendo al rollover de dichas posiciones hasta el siguiente vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo se ha procedido al rollover de las tres estrategias de venta de opciones put que conviven en el fondo por el mismo nominal en cada una, es decir, cada estrategia esta invertida por un nominal equivalente al patrimonio del fondo entre tres, mediante opciones sobre el S&P 500, el Nikkei 225 y el Euro Stoxx 50: de febrero a agosto, de abril a octubre, y de junio a diciembre 2026 respectivamente. En concreto, en el mes de enero, se cerró la posición vendida en la opción put strike 5.750 vencimiento en febrero de 2026 sobre el S&P 500 y se procedió a la venta de opciones put strike 5.950 vencimiento en agosto de 2026 sobre el mismo índice. En marzo, se cerró la posición en la opción put strike 42.250 vencimiento en abril de 2026 sobre el Nikkei 225 y se procedió a la venta de una opción put strike 46.500 vencimiento en octubre de 2026 sobre el mismo índice. La posición de opciones de venta sobre el nuevo strike y vencimiento se tomó vía opciones OTC exchange look alike no quanto, con multiplicador 1. En junio, se cerró la posición vendida en la opción put strike 5.000 vencimiento en junio 2026 sobre el Euro Stoxx 50 y se procedió a la venta de opciones put strike 5.300 vencimiento en diciembre 2026 sobre el mismo índice. El resto de las operaciones realizadas con opciones put listadas sobre el S & P 500, el Nikkei 225 y el Euro Stoxx 50 corresponden a la gestión de las entradas y salidas diarias del fondo. Por ultimo, se ha procedido también a la compraventa de futuros de divisa (EUR/JPY) y (EUR/USD) para la gestión del riesgo divisa, así como al rollover de la posición en estos futuros, con vencimiento trimestral, realizado de forma sucesiva de marzo a junio y de junio hasta el siguiente vencimiento, septiembre 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 12,34% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95% y las simultaneas a un tipo medio de 1,82%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,95%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en mas de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilidad, ha sido de 4,53%, mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,54%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. LA INVERSIÓN EN ACTIVOS DE BAJA CALIDAD CREDITICIA PUEDE INFLUIR NEGATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL COMPARTIMENTO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de analisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del analisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado seis proveedores de servicios de analisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servicio: MRB Partners, JP Morgan, Santander, BCA Research, Kepler, CLSA. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de analisis por importe de 197,32 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 368,33 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por mas tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, ademas, monitorizando posibles focos

de vulnerabilidad e n segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,048 2026-01-31	EUR	0	0,00	95	0,09
ES0000012L29 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	5.195	4,93
ES00000123C7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,900 2026-07-30	EUR	16.098	9,72	9.340	8,85
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,986 2026-04-10	EUR	0	0,00	5.529	5,24
ES00000127Z9 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	99	0,09
ES00000128H5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,300 2026-10-31	EUR	10.055	6,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.153	15,79	20.259	19,21
ES0513689O79 - Pagarés BANKINTER 2,440 2026-02-11	EUR	0	0,00	2.830	2,68
XS3183204547 - Pagarés ENI SPA 2,129 2026-03-13	EUR	0	0,00	4.009	3,80
XS3397056071 - Pagarés IBERDROLA SA 2,473 2026-10-30	EUR	3.761	2,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.761	2,27	6.839	6,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.914	18,07	27.097	25,69
ES05134249A2 - Pagarés KUTXABANK 2,005 2026-05-28	EUR	0	0,00	3.334	3,16
ES0513508053 - Pagarés SANTANDER CONSUMER F 2,240 2027-01-20	EUR	3.228	1,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.228	1,95	3.334	3,16
TOTAL RENTA FIJA		33.142	20,02	30.431	28,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.142	20,02	30.431	28,85
IT0005657330 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,050 2027-08-26	EUR	19.671	11,88	0	0,00
IT0005622128 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,350 2027-10-15	EUR	2.503	1,51	2.117	2,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.174	13,39	2.117	2,01
IT0005514473 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,750 2026-01-15	EUR	0	0,00	8.500	8,06
BE0312813851 - Letras REINO DE BELGICA 1,935 2026-06-11	EUR	0	0,00	4.423	4,19
BE0312816888 - Letras REINO DE BELGICA 2,059 2026-09-10	EUR	4.018	2,43	4.021	3,81
BE0312816888 - Letras REINO DE BELGICA 2,229 2026-09-10	EUR	890	0,54	0	0,00
BE0312816888 - Letras REINO DE BELGICA 2,426 2026-09-10	EUR	1.592	0,96	0	0,00
PTPBTFGE0069 - Bonos ESTADO DE PORTUGAL 2,587 2027-03-19	EUR	8.249	4,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.750	8,91	16.944	16,06
FR0011317783 - Bonos ESTADO FRANCES 2,750 2027-10-25	EUR	9.831	5,94	6.257	5,93
NL0012171458 - Bonos ESTADO HOLANDES 0,750 2027-07-15	EUR	7.800	4,71	5.563	5,27
IT0005500068 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	1.901	1,15	1.512	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.531	11,80	13.332	12,64
XS3191543886 - Pagarés DANSKE BANK 2,149 2026-09-23	EUR	1.958	1,18	1.958	1,86
XS3307987340 - Pagarés DEUTSCHE BANK S.A.E. 2,210 2026-12-22	EUR	4.617	2,79	0	0,00
XS3323712318 - Pagarés LLOYDS TSB BANK PLC 2,560 2027-03-16	EUR	4.003	2,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.578	6,39	1.958	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67.033	40,48	34.351	32,57
FR0129514974 - Pagarés BBVA 2,230 2026-11-24	EUR	4.110	2,48	4.110	3,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.110	2,48	4.110	3,90
TOTAL RENTA FIJA		71.143	42,97	38.461	36,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.143	42,97	38.461	36,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		104.285	62,98	68.892	65,31

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas.La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo no mantenía posiciones de simultáneas.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/SCHRODERS

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y 50% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armoizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-75% de la exposición total (habitualmente 50%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), en emisiones con al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. o sin rating. Exposición a deuda pública: habitualmente 30% (puntualmente puede llegar a 75%). La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

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 Compartimento 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	0,27	0,13	0,27	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,92	1,95	2,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.171.429,19	8.073.042,04
Nº de Partícipes	140	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	143.482	14,1064
2025	105.638	13,0853
2024	83.830	11,9004
2023	67.464	10,5883

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,80	9,92	-1,93	2,36	3,96	9,96	12,39	4,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	15-05-2026	-1,62	19-03-2026	-2,64	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,43	08-04-2026	2,43	08-04-2026	1,96	12-05-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,46	9,54	9,28	7,03	5,06	8,53	6,67	5,44	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,06	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,21	
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - SCHROEDERS	7,18	7,37	6,69	5,26	4,04	7,45	5,84	5,64	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,22	4,22	4,09	3,59	3,72	3,59	3,19	3,45	

(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.

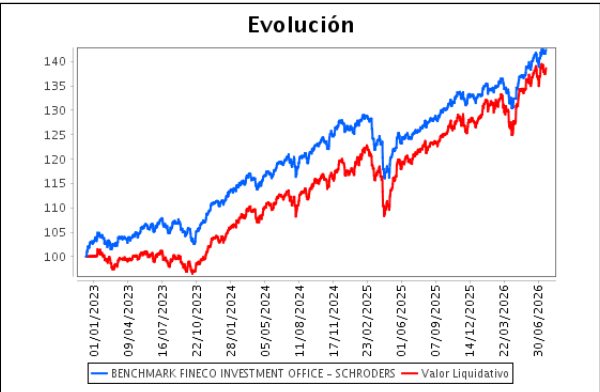
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,70	0,67	0,79	

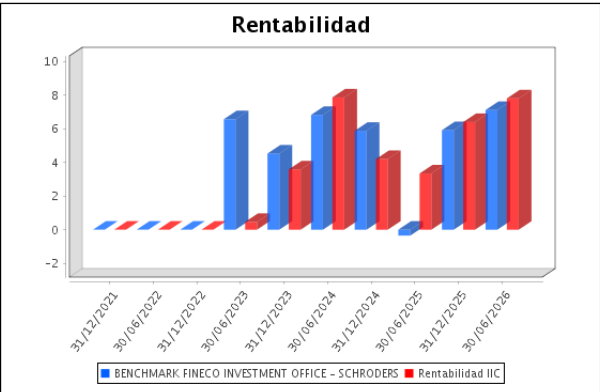
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	137.187	95,61	101.121	95,72
* Cartera interior	710	0,49	603	0,57
* Cartera exterior	136.295	94,99	100.493	95,13
* Intereses de la cartera de inversión	182	0,13	25	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.584	3,89	3.404	3,22
(+/-) RESTO	711	0,50	1.113	1,05
TOTAL PATRIMONIO	143.482	100,00 %	105.638	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	105.638	84.102	105.638	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,89	16,27	22,89	83,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,43	6,20	7,43	56,03
(+) Rendimientos de gestión	7,65	6,41	7,65	55,52
+ Intereses	-0,44	0,90	-0,44	-163,94
+ Dividendos	0,20	0,14	0,20	83,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	-0,82	0,47	-174,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,20	1,75	2,20	63,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,05	0,51	1,05	165,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,12	3,91	4,12	37,43
± Otros resultados	0,05	0,01	0,05	1.217,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,37	-0,38	35,50
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	28,12
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	28,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	137,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	33,09
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	63,08
(+) Ingresos	0,16	0,16	0,16	29,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,16	0,16	0,16	29,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.197,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	143.482	105.638	143.482	

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

3. Inversiones financieras

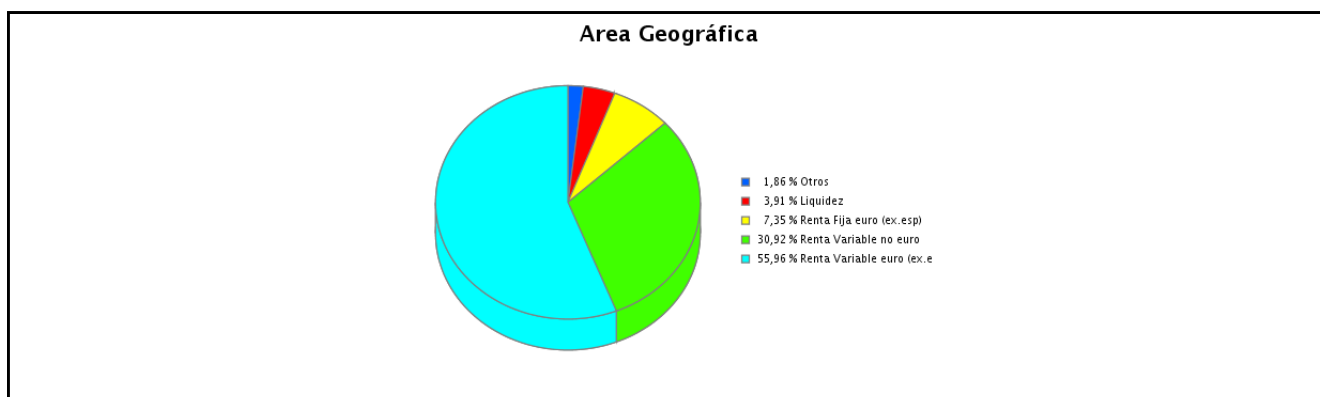
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	710	0,50	603	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE	710	0,50	603	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	710	0,50	603	0,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.255	8,54	2.351	2,23
TOTAL RENTA FIJA	12.255	8,54	2.351	2,23
TOTAL RV COTIZADA	29.838	20,80	23.042	21,81
TOTAL RENTA VARIABLE	29.838	20,80	23.042	21,81
TOTAL IIC	94.194	65,65	75.158	71,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	136.286	94,99	100.551	95,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	136.997	95,48	101.155	95,76

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
INDICE NASDAQ 100	Compra Futuro INDICE NASDAQ 100 20	1.543	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Compra Futuro INDICE NIKKEI 225 5	1.425	Inversión
INDICE RTY	Compra Futuro INDICE RTY 50	1.272	Inversión
INDICE S&P500	Compra Futuro INDICE S&P500 50	1.268	Inversión
Total subyacente renta variable		5508	
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	1.430	Cobertura
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR Fisica	770	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Física	1.200	Cobertura
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	5.470	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	1.200	Cobertura
OBLIGACIONES BTPS 1 1/4 15/09/2032 1,250	Compra Futuro OBLIGACIONES BTPS 1 1/4 15/09/2032 1	900	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10970	
BONOS DBR 1 4/5 15/08/2053 1,800%	Compra Plazo BONOS DBR 1 4/5 15/08/2053 1,800% 730	525	Inversión
US TREASURY BOND 15/05/2033	Compra Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	6.276	Inversión
US TREASURY BOND 15/05/2046	Compra Plazo US TREASURY BOND 15/05/2046 13923 95 F	1.419	Inversión
Total otros subyacentes		8220	
TOTAL OBLIGACIONES		24699	

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 se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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

f.) El importe de las compraventas de divisa a plazo o al contado cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo o de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 40.874.343,98 euros, suponiendo un 32,74 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. g.) La comisión de gestión indirecta soportada por el fondo por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora delegada ha sido de un 0,01 % sobre el patrimonio medio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contraía un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRs repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación

de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bوند en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas mas severas en Europa, el DAX llegó a ceder mas de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado máximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar máximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder mas de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida tanto en renta variable exterior global y en renta fija global en euros. Todo ello alineado con el ideario sostenible. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 50% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y 50% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 6,35%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 8,16% y el 7,80% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,36%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 6,35%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido SCHRODER ISF-GL MA BAL-IZ EU, SCHRODER INT SEL FD DYNM OPP-CEU y TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante, el equipo gestor ha ajustado su visión de acuerdo con circunstancias de mercado, además de gestionar las suscripciones y reembolsos del fondo. Para ajustar el peso de cada activo al nivel objetivo se han utilizado acciones en directo, instrumentos de deuda, IICs (fondos de inversión y ETFs), futuros y contratos de divisas. Dentro de los ajustes de la cartera, se han rotado las posiciones invirtiendo en las IICs ISHARES CORE S&P 500 ETF, ISHARES PHYSICAL SILVER ETC, SCHRODER ISF DYNAMIC OPPORT EUR, SCHRODER ISF QEP GLOBAL CORE y XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF, y desinvertido en las IICs ISHARES VI DIV COMM SWAP USD, SCHRODER ISF GLOBAL DISRUPTION IZ y SCHRODER ISF SUS FUT C EUR. En cuanto a la cartera de acciones, además de ajustar el peso de cada una periódicamente, se ha invertido en acciones de empresas como Baker Hughes Co., Daikin Industries LTD, Rio Tinto PLC y Snowflake Inc., entre otras, y se han desinvertido las acciones de empresas como Abbvie Inc., Bridgestone Corporation, Ferrari NV y Salesforce Inc., entre otras. En renta fija, se ha invertido en deuda soberana del gobierno italiano, del gobierno mexicano, y de la región alemana de Renania del Norte-Westfalia. Mediante futuros, se han tomado posiciones tantolargas como cortas en índices de renta variable, como el S&P 500, MSCI Emerging Markets, Topix y Euro Stoxx 50, entre otros, así como en futuros de renta fija gubernamental de países como Estados Unidos, Alemania y Japón, entre otros. Asimismo, se ha procedido al rollover de las posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento. Finalmente, se han utilizado contratos spot y OTC de divisas en pares como el EUR/USD, AUD/USD, USD/JPY y EUR/GBP, entre otros, para la gestión de la liquidez y el riesgo de divisa. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, el fondo realizó operativa activa mediante contratos de futuros sobre distintos índices de renta variable y renta fija, tanto para la gestión de las entradas y salidas de participes como para el ajuste estratégico y táctico de la exposición de la cartera. En renta variable, se tomaron posiciones mediante futuros sobre los índices Euro Stoxx 50, DAX, S&P 500, Nasdaq 100, Russell 2000 y Nikkei 225. Asimismo, se tomaron posiciones sobre los índices sectoriales Euro Stoxx Banks, Stoxx 600 Automobiles & Parts y Stoxx 600 Basic Resources. En renta fija, se realizaron operaciones mediante futuros sobre deuda soberana europea, incluyendo el Buxl (referencia a treinta años del gobierno alemán) y el Euro BTP (referencia a diez años del gobierno italiano). En lo referente a la curva estadounidense, se operó mediante futuros sobre Treasuries a diez años. Por último, de deuda japonesa, se realizaron operaciones mediante futuros sobre bonos gubernamentales a diez años. Asimismo, se llevaron a cabo rollovers de los contratos a los siguientes vencimientos, con el objetivo de mantener la exposición deseada y gestionar de forma eficiente el vencimiento de los contratos. A cierre del periodo, quedaban posiciones vivas en contratos de futuros con

vencimiento en septiem bre de 2026 sobre el S&P 500, Nasdaq 100, Russell 2000 y Nikkei 225, así c omo futuros sobre deuda soberana italiana a diez años, futuros sobre Treas ury Notes estadounidenses a diez años y futuros sobre bonos gubernamentales japoneses a diez años. Por ultimo, durante el periodo, el fondo realizó operativa de compraventa de forwards de divisa para la gestión del riesgo de tipo de cambio. En co ncreto, se llevaron a cabo operaciones sobre los siguientes pares: EUR/USD, AUD/USD, USD/JPY, EUR/GBP, EUR/AUD, EUR/CHF, EUR/CAD, EUR/SEK, EUR/NOK, EUR/DKK, EUR/HKD, EUR/SGD, EUR/MXN, EUR/INR y CHF/AUD y se procedió al rollo ver de dichas posiciones en estos forwards, con el objetivo de mantener la exposición deseada y gestionar de forma eficiente el vencimiento de los co ntratos. Al final del periodo, 2quedaban abiertos contratos sobre EUR/USD, EUR/JPY y USD/JPY. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 5,18% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corriente s, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1 ,95%. d) Otra información sobre inversiones. Al final del periodo la inversión supera el 10% del patrimonio en las sigu ientes IICs: SCHRODER ISF GLOBAL MULTI-ASSET IZ (LU2016217049) de la gestor a SCHRODER INTL (18,2% s/patrim.). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatili dad, ha sido de 9,41%, mayor que el de su índice de referencia que ha sopo rtado un 7,04%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones d e renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE REN TA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. L A INVERSIÓN EN ACTIVOS DE BAJA CAPITALIZACIÓN O BAJA CALIDAD CREDITICIA P UEDE INFLUIR NEGATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL COMPARTIMENTO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de analisis financiero de las inve rsiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política mone taria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la com binación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por mas tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, do nde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortalez a de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, ademas, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad e n segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	279	0,19	270	0,26
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	289	0,20	209	0,20
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	142	0,10	124	0,12
TOTAL RV COTIZADA		710	0,50	603	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE		710	0,50	603	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		710	0,50	603	0,57
IT0003934657 - Bonos ESTADO ITALIANO 4,000 2037-02-01	EUR	5.379	3,75	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.379	3,75	0	0,00
MXBIG000X35 - Letras UNITED MEXICAN STATE 49,999 2026-01-08	MXN	0	0,00	735	0,70
MXBIG000Y17 - Letras UNITED MEXICAN STATE 7,527 2026-12-10	MXN	779	0,54	0	0,00
MXBIG000Y17 - Letras UNITED MEXICAN STATE 7,547 2026-12-10	MXN	351	0,24	0	0,00
MXBIG000Y17 - Letras UNITED MEXICAN STATE 7,440 2026-12-10	MXN	758	0,53	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.889	1,32	736	0,70
DE000BU22007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	759	0,53	759	0,72
DE0001102614 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,800 2053-08-15	EUR	866	0,60	856	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.625	1,13	1.615	1,53
DE000NRW0L85 - Bonos LAND NORDRHEIN-WESTF 0,200 2027-03-31	EUR	3.362	2,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.362	2,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.255	8,54	2.351	2,23
TOTAL RENTA FIJA		12.255	8,54	2.351	2,23
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	0	0,00	129	0,12
US0326541051 - Acciones ANALOG DEVICES	USD	243	0,17	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	0	0,00	42	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B02J6398 - Acciones ADMIRAL GROUP PLC	GBP	61	0,04	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	0	0,00	64	0,06
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	0	0,00	71	0,07
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	826	0,58	605	0,57
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	513	0,36	157	0,15
US0404132054 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	354	0,25	187	0,18
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	913	0,64	660	0,62
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	771	0,54	350	0,33
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	239	0,17	300	0,28
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	317	0,22	226	0,21
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	109	0,10
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	179	0,13	187	0,18
US05722G1004 - Acciones BAKER HUGHES COMPANY	USD	178	0,12	0	0,00
US09290D1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	152	0,11	142	0,13
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE	EUR	132	0,09	173	0,16
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	196	0,14	152	0,14
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	822	0,57	618	0,59
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	0	0,00	115	0,11
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	246	0,17	199	0,19
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGNS SYS	USD	177	0,12	63	0,06
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCEMENT FONCIER	CHF	0	0,00	179	0,17
US1912161007 - Acciones THE COCA-COLA CO	USD	266	0,19	172	0,16
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	158	0,11	68	0,06
KYG254571055 - Acciones CREDO TECHNOLOGY GROUP	USD	92	0,06	0	0,00
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE INC	USD	0	0,00	94	0,09
US1270971039 - Acciones COTERRA ENERGY	USD	0	0,00	91	0,09
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP	SGD	273	0,19	216	0,20
US2441991054 - Acciones DERE & COMPANY	USD	97	0,07	69	0,07
US2566771059 - Acciones DOLLAR GENERAL CORPORATION	USD	136	0,09	105	0,10
NO0010161896 - Acciones DNB BANK ASA	NOK	102	0,07	83	0,08
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	230	0,16	0	0,00
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	0	0,00	72	0,07
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES INC	USD	0	0,00	97	0,09
US2910111044 - Acciones EMERSON ELECTRONIC CO	USD	0	0,00	83	0,08
AT0000652011 - Acciones ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	92	0,06	73	0,07
IE00B8KQN827 - Acciones EATON CAPITAL UNLIMITED	USD	176	0,12	66	0,06
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	633	0,44	615	0,58
US35671D8570 - Acciones FREEMPORT-MCMORAN C&G	USD	94	0,07	86	0,08
NL0011585146 - Acciones FERRARI	EUR	0	0,00	38	0,04
US3364331070 - Acciones FIRST SOLAR INC	USD	111	0,08	117	0,11
US5312297550 - Acciones LIBERTY MEDIA	USD	81	0,06	76	0,07
US36828A1016 - Acciones GE VERONA	USD	240	0,17	178	0,17
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC.	USD	1.845	1,29	1.550	1,47
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	211	0,15	0	0,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	182	0,13	164	0,16
US40412C1018 - Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	67	0,05	78	0,07
US40415F1012 - Acciones HDFC BANK LTD	USD	0	0,00	60	0,06
NL000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	160	0,11	0	0,00
US4432011082 - Acciones HOWMET AEROSPACE INC	USD	233	0,16	164	0,15
US45104G1040 - Acciones ICCI BANK LTD	USD	175	0,12	60	0,06
US45168D1046 - Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	0	0,00	76	0,07
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA NO USAR	EUR	283	0,20	300	0,28
US4612021034 - Acciones INTUIT	USD	0	0,00	134	0,13
US46120E6023 - Acciones INTUIT	USD	109	0,08	69	0,07
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	237	0,17	0	0,00
US46625H1005 - Acciones MORGAN JP & CO	USD	653	0,45	528	0,50
US48268K1016 - Acciones KT CORP	USD	56	0,04	0	0,00
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	0	0,00	76	0,07
CH0010570767 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT	CHF	0	0,00	100	0,09
US55024U1097 - Acciones LUMENTIUM HOLDINGS	USD	144	0,10	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	0	0,00	76	0,07
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	321	0,22	238	0,23
FR0010307819 - Acciones LEGRAND SA	EUR	0	0,00	75	0,07
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	204	0,14	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDITRONIC PLC	USD	127	0,09	101	0,10
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	144	0,14
USY541641194 - Acciones MAHINDRA & MAHINDRA	USD	0	0,00	104	0,10
NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM	GBP	0	0,00	7	0,01
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.026	0,72	1.128	1,07
US61174X1090 - Acciones MONSTER BEVERAGE	USD	291	0,20	179	0,17
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	215	0,15	124	0,12
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	457	0,32	319	0,30
US6200763075 - Acciones MOTOROLA INC	USD	99	0,07	44	0,04
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	333	0,23	209	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	0	0,00	68	0,06
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	188	0,13	296	0,28
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	209	0,15	193	0,18
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	69	0,07
KYG6683N1034 - Acciones NU HOLDINGS	USD	0	0,00	84	0,08
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	1.557	1,08	1.146	1,08
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	0	0,00	60	0,06
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	155	0,15
US67103H1077 - Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	163	0,11	134	0,13
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	251	0,17	203	0,19
US7010941042 - Acciones PARKER-HANNIFIN CORP	USD	285	0,20	157	0,15
GB0082B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	0	0,00	92	0,09
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	210	0,15	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDINGS INC	CHF	0	0,00	301	0,28
US77543R1023 - Acciones ROKU	USD	72	0,05	0	0,00
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDINGS INC	CHF	199	0,14	0	0,00
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	1.123	0,78	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	146	0,10	181	0,17
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	159	0,11	112	0,11
US81141R1005 - Acciones SEA LIMITED	USD	0	0,00	63	0,06
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	190	0,13	210	0,20
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	0	0,00	77	0,07
US8243481061 - Acciones SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	121	0,08	87	0,08
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	167	0,12	80	0,08
CH0418792922 - Acciones SIKA CAPITAL BV	CHF	0	0,00	1	0,00
KYG8068L1086 - Acciones SHARKNINJA INC	USD	224	0,16	136	0,13
US8334451098 - Acciones SNOWFLAKE	USD	179	0,12	0	0,00
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	0	0,00	144	0,14
US78409V1044 - Acciones STANDARD AND POORS	USD	0	0,00	74	0,07
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	180	0,13	145	0,14
SG1T75931496 - Acciones SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	128	0,09	111	0,10
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED BANK	GBP	222	0,15	183	0,17
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	212	0,15	117	0,11
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP COM STK USD 0,10	USD	197	0,14	73	0,07
IE000IVNQZ81 - Acciones TE CONNECTIVITY PLC	USD	0	0,00	150	0,14
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICALS NE	USD	0	0,00	93	0,09
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	97	0,07	85	0,08
US88034P1093 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	0	0,00	44	0,04
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	74	0,05	163	0,15
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	72	0,05	85	0,08
US8760301072 - Acciones TAPESTRY INC	USD	167	0,12	109	0,10
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	200	0,14	136	0,13
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.694	1,18	894	0,85
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	103	0,07	114	0,11
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER NV-CVA	GBP	0	0,00	119	0,11
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	255	0,18	85	0,08
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	460	0,32	332	0,31
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	71	0,05	39	0,04
US9291601097 - Acciones VULCAN MATERIAL CO	USD	134	0,09	123	0,12
SE0000115446 - Acciones VOLVO TREASURY AB	SEK	134	0,09	97	0,09
US92345Y1064 - Acciones VERSIK ANALYTICS	USD	0	0,00	78	0,07
US92537N1081 - Acciones DOLLAR GENERAL CORPORATION	USD	375	0,26	154	0,15
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	0	0,00	76	0,07
US9418481035 - Acciones WATERS CORP	USD	252	0,18	0	0,00
AU000000WBC1 - Acciones WESTPAC BANKING CORP NZ	AUD	76	0,05	70	0,07
CA94106B1013 - Acciones WASTE CONNECTIONS	USD	0	0,00	52	0,05
US98419M1009 - Acciones XYLEM INC /NY	USD	0	0,00	93	0,09
CNE100000296 - Acciones BYD	HKD	67	0,05	87	0,08
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	123	0,09	0	0,00
CNE100006WS8 - Acciones CATL	HKD	78	0,05	0	0,00
GB0005405286 - Acciones HSBC	HKD	442	0,31	370	0,35
JP3830800003 - Acciones BRIDGESTONE CORP	JPY	0	0,00	92	0,09
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	317	0,22	139	0,13
JP3548600000 - Acciones DISCO CORPORATION NPV	JPY	219	0,15	0	0,00
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	146	0,10	0	0,00
JP3788600009 - Acciones HITACHI CAPITAL AMERICA CORP.	JPY	0	0,00	155	0,15
JP3902400005 - Acciones MITSUBISHI HC CAP UK	JPY	136	0,09	0	0,00
HK0669013440 - Acciones ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	108	0,08	69	0,07
JP3122400009 - Acciones ADVANTEST CORP	JPY	209	0,15	0	0,00
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	283	0,20	275	0,26
JP3900000005 - Acciones MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LT	JPY	0	0,00	154	0,15
JP3837800006 - Acciones HOYA CORP	JPY	140	0,10	116	0,11
JP3902900004 - Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	314	0,22	171	0,16
JP3435350008 - Acciones SONY CORP	JPY	0	0,00	6	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3802300008 - Acciones FAST RETAILING CO LTD	JPY	178	0,12	0	0,00
JP3436100006 - Acciones SOFTBANK	JPY	0	0,00	143	0,14
KYG017191142 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	0	0,00	91	0,09
TOTAL RV COTIZADA		29.838	20,80	23.042	21,81
TOTAL RENTA VARIABLE		29.838	20,80	23.042	21,81
GB00B15KYG56 - Participaciones WISDOMTREE EUROPE LIMITED	USD	1.248	0,87	2.124	2,01
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	2.828	1,97	0	0,00
IE00BDFL4P12 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	2.015	1,91
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	980	0,68	2.069	1,96
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	879	0,61	0	0,00
LU1078767826 - Participaciones SCHRODER INTL	EUR	11.432	7,97	9.037	8,55
LU1662754669 - Participaciones SCHRODER INTL	USD	760	0,53	722	0,68
LU2961095259 - Participaciones SCHRODER INTL	EUR	2.838	1,98	0	0,00
LU0849400030 - Participaciones SCHRODER INTL	EUR	4.711	3,28	4.147	3,93
LU2405335964 - Participaciones SCHRODER INTL	EUR	6.332	4,41	3.750	3,55
LU2016221660 - Participaciones SCHRODER INTL	USD	8.037	5,60	7.595	7,19
LU2016217049 - Participaciones SCHRODER INTL	EUR	26.082	18,18	19.939	18,87
LU2097342575 - Participaciones SCHRODER INTL	EUR	13.376	9,32	9.873	9,35
LU2068937700 - Participaciones SCHRODER INTL	EUR	12.815	8,93	10.482	9,92
LU1910166294 - Participaciones SCHRODER INTL	USD	0	0,00	860	0,81
DE00A0H08M3 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	951	0,90
LU0779800910 - Participaciones XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ET	USD	1.875	1,31	1.595	1,51
TOTAL IIC		94.194	65,65	75.158	71,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		136.286	94,99	100.551	95,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		136.997	95,48	101.155	95,76

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/RENTA VARIABLE GLOBAL

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg CTB US Large&Mid Cap Net Return Index (USD), 30% Bloomberg CTB Europe DM Large&MidNet Return Index (EUR), 10% Bloomberg CTB Japan Large&Mid Cap Net Return IndexIndex (USD) y 10% Bloombreg CTB Emerging Markets Large&Mid Cap Net Return Index (USD). Este índice se utiliza asimismo para medir el grado de alineamiento del compartimento con las características ESG que este promueve. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/áximoe con el idario salud, protección medioambiente, reducción producción de armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF, que cumplan con l ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), delgrupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, y elresto en renta fija pública/privada, en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento.

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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,98	1,92	1,98	2,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.463.377,55	1.678.164,06
Nº de Partícipes	71	57
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	42.093	17,0876
2025	25.810	15,3797
2024	18.055	13,1556
2023	6.874	11,2695

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,10	15,73	-4,00	4,98	6,26	16,91	16,74	18,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	23-06-2026	-2,52	03-03-2026	-4,70	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,77	08-04-2026	3,77	08-04-2026	4,60	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,32	15,01	13,36	10,90	9,29	15,10	10,54	11,36	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,06	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,21	
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA VARIABLE GLOBAL	12,46	12,53	11,94	9,35	7,08	12,94	10,24	9,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,29	6,29	6,10	5,39	5,63	5,39	5,63	7,22	

(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.

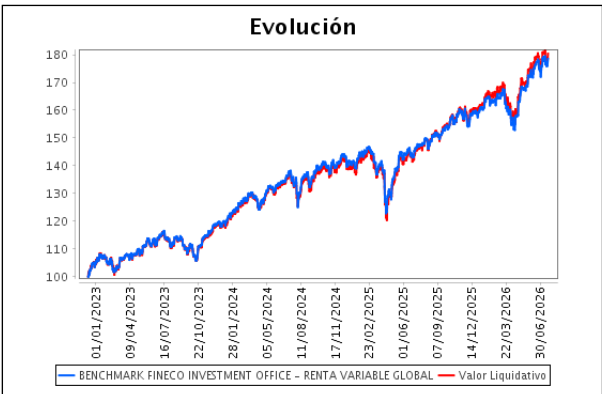
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,15	0,15	0,60	0,60	0,63	

(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

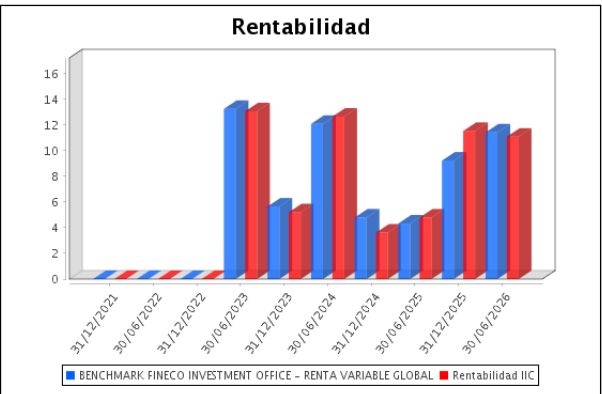
compraventa de valores.

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	38.299	90,99	23.465	90,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	38.299	90,99	23.465	90,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.612	8,58	2.387	9,25
(+/-) RESTO	182	0,43	-42	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	42.093	100,00 %	25.810	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.810	21.056	25.810	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	39,83	9,18	39,83	493,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,39	10,86	10,39	30,81
(+) Rendimientos de gestión	10,67	11,14	10,67	30,87
+ Intereses	0,10	0,09	0,10	51,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,88	0,83	0,88	45,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	9,69	10,23	9,69	29,54
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	781,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	33,83
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	34,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	34,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	103,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,04
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,10	30,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	516,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	516,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.093	25.810	42.093	

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

3. Inversiones financieras

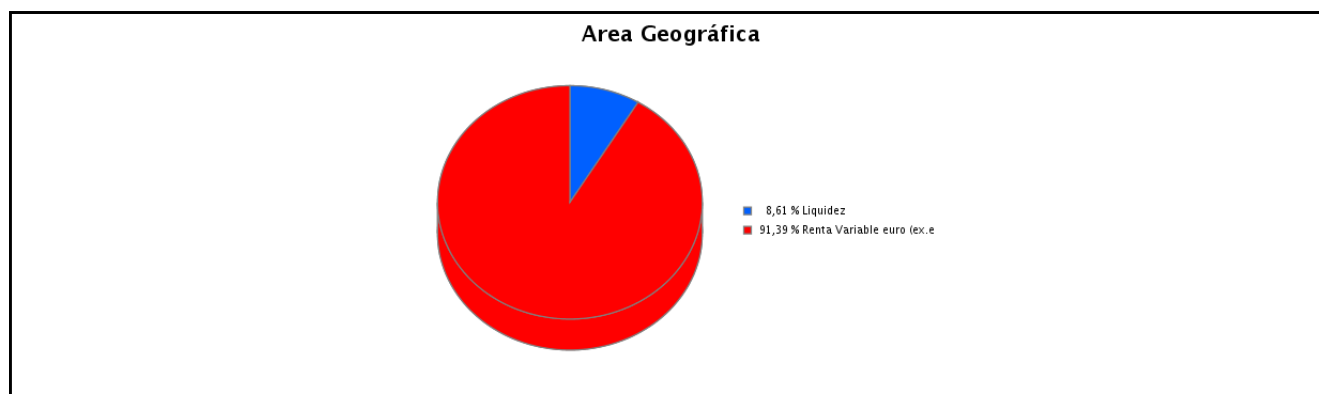
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	38.265	90,90	23.465	90,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.265	90,90	23.465	90,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.265	90,90	23.465	90,92

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
STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX	Compra Futuro STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	3.773	Inversión
Total subyacente renta variable		3773	
TOTAL OBLIGACIONES		3773	

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 se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No se ha producido ninguna operación vinculada en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contraía un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer

trimestre, las TIRes repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bundo en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas mas severas en Europa, el DAX llegó a ceder mas de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado maximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar maximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder mas de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior global mediante ETFs. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 50% Bloomberg 500 Net Return Index Hedged EUR + 30 % Bloomberg Europe 600 Net Return Index + 10% Bloomberg Japan Large Cap Total Return Index EUR + 10% Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 8,88%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el numero de participaciones tambien es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 11,39% y el 11,10% después de los gastos total es soportados reflejados en el TER del periodo del 0,29%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 8,88%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISH MS EM E EN CTB U ETF-USA, ISHARES MS EUR EE CTB UCI-UA y ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la compra/venta de los ETFs que conforman la cartera del fondo en proporción, con objeto de gestionar las entradas y salidas de participes. En concreto, los ETFs en cartera son: iShares MSCI EM ESG Enhanced, iShares MSCI Europe ESG Enhanced, iShares MSCI Japan EUR Hedged, iShares MSCI USA ESG Enhanced, iShares MSCI WORLD EUR Hedged y iShares S&P 500 EUR Hedged. Además, el fondo mantiene una posición en derivados a través de futuros del Stoxx Europe 600 ESG enhanced que completa la cartera de ETFs, que se ha realizado el rollover hasta el siguiente vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas mediante futuros sobre el Stoxx Europe 600 ESG X corresponden a la gestión de las entradas y salidas de participes de fondo, así como al rollover de dichas posiciones, con vencimiento trimestral, de forma sucesiva de marzo a junio y de junio hasta el siguiente vencimiento, septiembre de 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 8,91% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,96%. d) Otra información sobre inversiones Al final del periodo la inversión supera el 10% del patrimonio en las siguientes IICs: ISHARES MSCI EUROPE ESG ENH EUR-A (IE00BHZPJ783) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (17,5% s/patrim.), ISHARES MSCI USA ESG ENH EUR-HA (IE000U7L59A3) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (18,7% s/patrim.), ISHARES MSCI WORLD EUR-H (IE00B441G979) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (18,0% s/patrim.) y ISHARES S&P 500 EUR HED ETF(LN) (IE00B3ZW0 K18) de la gestora BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (18,7% s/patrim.). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilidad, ha sido de 14,21%, mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 12,24%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV LA INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE DE BAJA CAPITALIZACIÓN PUEDE INFLUIR NEGATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL COMPARTIMENTO.

ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de analisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del analisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado seis proveedores de servicios de analisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servicio: MRB Partners, JP Morgan, Santander, BCA Research, CLSA. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de analisis por importe de 236,68 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 407,23 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por mas tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, además, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad en segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000U7L59A3 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7.870	18,70	4.826	18,70
IE00BHZPJ239 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.176	9,92	2.594	10,05
IE00BHZPJ783 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7.376	17,52	4.488	17,39
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.418	8,12	2.096	8,12
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7.858	18,67	4.819	18,67
IE00B441G979 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7.566	17,97	4.643	17,99
TOTAL IIC		38.265	90,90	23.465	90,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.265	90,90	23.465	90,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.265	90,90	23.465	90,92

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.