

BANKINTER PEQUEÑAS COMPAÑÍAS EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3167

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A1 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en renta variable (RV), de mediana y baja capitalización de emisores/mercados mayoritariamente europeos. Además, se podrá invertir minoritariamente en RV de emisores/mercados de la OCDE (Japón, EEUU, etc.), y en menor medida de otros países no OCDE o emergentes.

La parte no invertida en RV estará expuesta, directa o indirectamente a través de IIC, a renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE/UE. Las emisiones tendrán calidad crediticia alta (mínimo A-) y media (entre BBB+ y BBB-) y hasta un 10% de la exposición total en emisiones con calidad baja (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se tomará el rating del emisor. La duración media de la renta fija no está predeterminada. El riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

La inversión en activos de baja capitalización y baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.
- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,60	0,63	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	2,09	1,95	2,26

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	39.998,64	40.259,04	1.156	1.129	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	3.476,49	3.787,70	1.009	1.110	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	21.902	19.924	21.751	25.888
CLASE C	EUR	2.127	2.086	2.549	3.202

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	547,5606	494,8874	434,7378	433,5300
CLASE C	EUR	611,8149	550,7713	479,9741	474,8213

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0.40	0.00	0.40	0.40	0.00	0.40	patrimonio	0.05	0.05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,64	13,07	-2,15	4,70	0,32	13,84	0,28	11,99	52,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	15-05-2026	-3,46	03-03-2026	-4,87	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,45	08-04-2026	4,45	08-04-2026	3,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,05	17,12	16,93	11,09	10,35	14,73	11,84	15,43	14,26
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	1,02
50 % MSCI EUR MIDCAP TR + 50 % MSCI EUR SMCAP TR	14,18	13,81	14,52	9,25	8,57	13,87	11,17	14,48	12,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,99	11,99	11,84	11,46	11,98	11,46	14,70	15,29	12,36

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,45	0,47	0,46	1,85	1,91	1,91	1,81

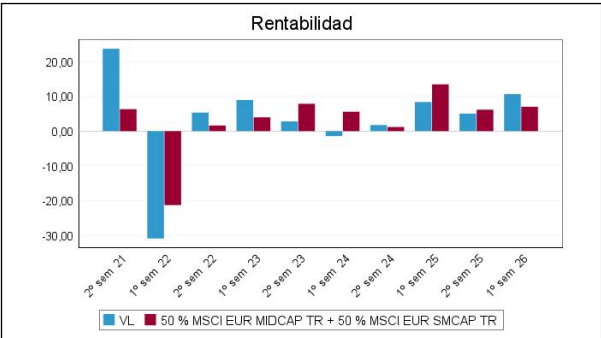
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	11,08	13,30	-1,96	4,92	0,52	14,75	1,09	12,89	53,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	15-05-2026	-3,45	03-03-2026	-4,87	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,45	08-04-2026	4,45	08-04-2026	3,44	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,05	17,12	16,93	11,09	10,35	14,73	11,84	15,43	14,26
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	1,02
50 % MSCI EUR MIDCAP TR + 50 % MSCI EUR SMCAP TR	14,18	13,81	14,52	9,25	8,57	13,87	11,17	14,48	12,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,92	11,92	11,78	11,40	11,91	11,40	14,63	15,22	14,32

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,25	0,27	0,26	1,05	1,11	1,11	1,01

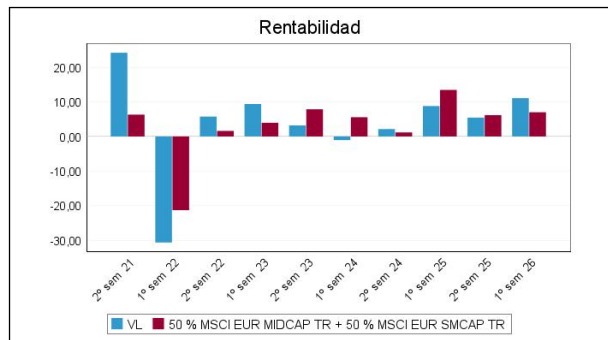
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.107.708	19.633	0,56
Renta Fija Internacional	4.811.574	36.430	0,51
Renta Fija Mixta Euro	295.891	8.434	2,40
Renta Fija Mixta Internacional	3.655.035	26.752	2,28
Renta Variable Mixta Euro	47.353	1.564	10,04
Renta Variable Mixta Internacional	4.305.384	30.702	5,35
Renta Variable Euro	359.601	13.865	12,62
Renta Variable Internacional	1.863.614	51.819	11,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	197.524	5.419	3,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	16.749	1.082	1,95
Global	45.910	2.154	3,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.033.439	36.041	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	132.387	3.141	2,80
Total fondos	19.872.169	237.036	3,30

*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	23.579	98,13	21.165	96,16
* Cartera interior	4.355	18,12	4.350	19,76
* Cartera exterior	19.224	80,00	16.816	76,40
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	297	1,24	683	3,10
(+/-) RESTO	153	0,64	161	0,73
TOTAL PATRIMONIO	24.029	100,00 %	22.010	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)	22.010	22.081	22.010	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,29	-5,25	-1,29	-74,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,03	4,92	10,03	115,56
(+) Rendimientos de gestión	11,02	5,87	11,02	98,66
+ Intereses	0,02	0,05	0,02	-54,44
+ Dividendos	1,60	0,48	1,60	249,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,28	0,21	-20,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,67	4,72	8,67	94,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,13	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	0,46	0,55	25,25
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-386,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,95	-1,00	10,99
- Comisión de gestión	-0,76	-0,77	-0,76	4,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-8,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-74,80
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,05	-0,13	152,68
(+) 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)	24.029	22.010	24.029	

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

3. Inversiones financieras

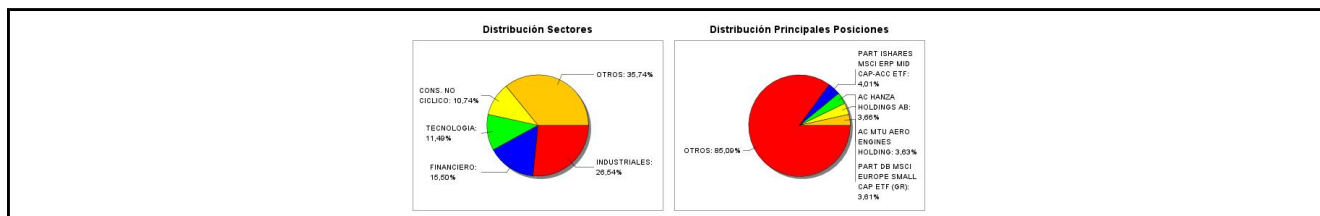
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.355	18,12	4.350	19,77
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.355	18,12	4.350	19,77
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.355	18,12	4.350	19,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	17.391	72,39	14.660	66,63
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	17.391	72,39	14.660	66,63
TOTAL IIC	1.832	7,62	2.155	9,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.224	80,01	16.816	76,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.579	98,13	21.165	96,19

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 3.410,51 euros y 2.213,33 euros, respectivamente, lo que representa un 0,01% y un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, la economía global tuvo que desenvolverse en un entorno especialmente complejo, marcado por la persistencia de tensiones geopolíticas, la volatilidad de los precios energéticos y la necesidad de los bancos

centrales de endurecer su política monetaria. Todo ello condujo a una ligera revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para la economía global: según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial rondará el 3,1% en 2026, por debajo del 3,4% registrado en 2025.

A pesar de estos factores adversos, las principales economías evitaron un deterioro severo de la actividad, aunque con comportamientos diferenciados y una clara ventaja relativa para Estados Unidos.

La economía estadounidense volvió a demostrar una notable capacidad de resistencia. El crecimiento se mantuvo apoyado por la fortaleza del mercado laboral, la inversión empresarial y el gasto asociado al desarrollo de infraestructuras ligadas a la inteligencia artificial. Las estimaciones de la Reserva Federal y del Fondo Monetario Internacional apuntaban a una expansión cercana al 2%-2,5% para 2026, situando a Estados Unidos claramente por encima del resto de economías desarrolladas.

No obstante, la inflación continuó siendo el principal foco de preocupación para la política económica estadounidense. El aumento de los precios energéticos derivado de las tensiones en Oriente Medio y las dificultades logísticas asociadas al estrecho de Ormuz frenaron el proceso de desinflación. Aunque la inflación se mantuvo lejos de los máximos registrados en 2022, la Reserva Federal consideró prematuro acelerar la relajación monetaria. Durante la primera mitad del año mantuvo los tipos de interés en niveles restrictivos, defendiendo la necesidad de asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2% antes de adoptar una postura más acomodaticia.

La situación europea fue más delicada. La zona euro inició 2026 con una economía razonablemente estable, apoyada por la recuperación gradual del consumo y por el impulso del gasto público, especialmente en infraestructuras y defensa. Sin embargo, el encarecimiento de la energía provocado por la crisis en Oriente Medio afectó de forma más intensa a Europa debido a su mayor dependencia energética. Como resultado, las proyecciones del BCE y de la OCDE recogen una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento para la eurozona hasta niveles próximos al 0,8% en 2026.

Las diferencias entre países siguieron siendo significativas. Alemania y Francia mostraron un crecimiento modesto, condicionado por la debilidad industrial y por la pérdida de competitividad de algunos sectores manufactureros. En contraste, España continuó situándose entre las economías más dinámicas del área euro.

La inflación volvió a repuntar en Europa durante el semestre, impulsada principalmente por la energía. Este deterioro llevó al Banco Central Europeo a endurecer nuevamente su discurso y a elevar el tipo de depósito de 2,0% a 2,25% subrayando que los riesgos sobre la estabilidad de precios seguían siendo elevados.

En este contexto, los mercados de renta variable cerraron el primer semestre de 2026 con avances generalizados a pesar de un contexto marcado por la volatilidad geopolítica, el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales. Los mejores resultados correspondieron a los mercados emergentes, que acumularon una revalorización del 22,7%, impulsados por el sector de semiconductores. El índice S&P 500 registró una subida del 9,6%, el MSCI Europe avanzó un 8,8% y el Topix japonés, un 17,2%. En conjunto, el MSCI World ganó un 8,9% (rentabilidad en dólares).

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, la tecnología destacó positivamente con un alza de +47,7% mientras que consumo cíclico registró una caída de -11,4%.

La renta fija presentó un comportamiento más heterogéneo debido al repunte de las rentabilidades exigidas a la deuda soberana. Los tipos de interés de corto plazo aumentaron con fuerza tanto en Estados Unidos como en Europa, reflejando que los bancos centrales mantuvieron una postura estricta por los riesgos inflacionistas derivados del alza del precio del petróleo.

La rentabilidad del bono estadounidense a dos años ascendió cerca de 70 puntos básicos durante el semestre hasta el 4,17%, mientras que los movimientos en los tramos largos fueron más moderados. La rentabilidad del bono americano a diez años subió 30 puntos básicos en el período hasta 4,47%.

Los repuntes de rentabilidad en los bonos soberanos europeos fueron más moderados, tanto en los plazos cortos como en los largos, si bien también se produjo un aplanamiento de las curvas. La periferia se comportó peor que Alemania, especialmente en el caso de Francia, por lo que las primas de riesgo se ampliaron.

A pesar de este entorno, los índices de renta fija ofrecieron rentabilidades positivas gracias al efecto del devengo del cupón. Los bonos gubernamentales europeos a medio plazo avanzaron un 0,6%, mientras que la deuda corporativa europea obtuvo una rentabilidad del 1,1%. En crédito, los diferenciales se mantuvieron estables o incluso se estrecharon

ligeramente en los segmentos de mayor riesgo, especialmente en el high yield estadounidense, lo que refleja que los inversores continuaron confiando en la capacidad de las economías para evitar una desaceleración abrupta.

El dólar, por su parte, se apreció un 2,8% frente al euro en el semestre, favorecido por la posición de Estados Unidos como productor neto de energía e impulsado por el cambio de expectativas sobre la futura actuación de la Reserva Federal.

En el universo de materias primas destacó el fuerte repunte de la energía, con un avance cercano al 20% en el petróleo Brent y del 56% en el gas natural, reflejo de las preocupaciones sobre la oferta energética mundial. Por el contrario, el oro corrigió parte de las importantes ganancias acumuladas en ejercicios anteriores y cerró el semestre con una caída del 7,2% hasta situarse cerca de 4.000 dólares por onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable alrededor del 96%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (50% MSCI Europa Midcap Net Return y 50% MSCI Europa Small Cap Net Return) se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de las clases R y C al final del período es de 21.901.682 y 2.126.968 de euros, lo que corresponde a una variación de 9,93% y 1,96% con respecto al período anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases R y C al final del período es de 1.156 y 1.009 partícipes, lo que corresponde a una variación de 2,39% y -9,10% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +5,04%. Por su parte, la clase C ha obtenido una rentabilidad en el período del +5,46%. Esto compara con una rentabilidad del índice de referencia (50% MSCI Europa Midcap Net Return y 50% MSCI Europa Small Cap Net Return) del +6,38%.

Durante el período, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,93% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el período han tenido un impacto del -0,53% en su rentabilidad.

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

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La filosofía de inversión del fondo permanece inmutable: se basa en encontrar empresas con fundamentales sólidos que permitan hacer crecer las ventas y los beneficios; que mantengan o mejoren su rentabilidad en el tiempo y con una elevada generación de caja que les permita reinvertir en su propio negocio o realizar adquisiciones para potenciar el crecimiento/rentabilidad. Todo ello a valoraciones razonables ajustadas a su modelo de negocio.

Entradas destacadas del semestre: a) Aseguradoras: Ageas y NN Group debido a que lanzaron una OPA por Beazley y cambiamos esa posición por Ageas y NN Group, ambas con buenos comportamientos en bolsa tras las compras; b) Aalberts: compañía industrial diversificada por actividad: provee componentes y sistemas para movimientos de flujos en edificios, tratamientos de superficies a nivel industrial (partes de automóviles, turbinas para generación eléctrica, etc...) y componentes para las máquinas de fabricación de chips como las de ASML, Applied Materials, etc... La compañía está desinviertiendo en empresas de bajo valor añadido, bajo crecimiento y limitadas perspectivas de mejora de márgenes y reinviertiendo en aquellos de alto valor añadido, fundamentalmente en la parte de semis. Esto se une a que están ampliando capacidad en este negocio. De este modo, la empresa debería mejorar su tasa de crecimiento, márgenes y rentabilidad. ; c)

Jerónimo Martins: compañía portuguesa de supermercados que opera fundamentalmente en Polonia. Se trata de un discounter que gestiona muy bien precios y márgenes. En el corto plazo le está afectando cierta deflación de precios, sin embargo, están mejorando ligeramente los márgenes. Hemos entrado en la empresa tras una fuerte caída, aún así, ha seguido cayendo debido a que no tiene momentum de crecimiento y el mercado interpreta que esta situación va a perdurar en el tiempo; d) Nexans: empresa francesa dedicada a la fabricación de cables de cobre para redes eléctricas y usos industriales. La empresa se encuentra en medio de un ciclo de capex al alza en redes y de mejora de su mix de producto. Aparte, se está expandiendo en EEUU que es donde el crecimiento de los cables de media y baja tensión están creciendo más debido a la expansión de centros de datos ; e) NCAB: compañía sueca distribuidor de PCBs (placa de circuito impreso) para todo tipo de componentes electrónicos con fines industriales, defensa, medtech. Había experimentado 3 años muy complicados (caídas de volúmenes, precios y márgenes) tras un 2021/2022 estelares. No obstante, la situación ha cambiado debido a que la demanda industrial está mejorando y a que la IA está llenando las fábricas de chips y PCBs y está presionando los precios de éstos al alza. Tomamos posición el día de presentación de resultados del cuarto trimestre de 2025 y desde entonces ha subido con fuerza debido a la situación descrita (mejora de volúmenes, precios y márgenes). No obstante, todavía no hemos visto prácticamente nada de precios en el primer trimestre de 2026, lo vamos a ir viendo a partir de este segundo trimestre.

Salidas destacadas del semestre: a) Vidrala: debido a que hemos reinvertido en compañías con más crecimiento como NCAB, Nexans o Aalberts. No vemos mejora de volúmenes en bebidas en el corto plazo al menos; b) Beazley: tras el lanzamiento de la OPA; c) Biomerieux: compañía de medtech que vendimos debido al deterioro de sus fundamentales en términos de ventas y márgenes; d) venta de compañías en el segmento de servicios de IT como Reply o Neuronas. Las compañías con mayor aportación en el semestre han sido: LUVE, Prysmian, Beazley, Diploma, Bawag, Uniphar, VAT Group, Merlin Properties, BESI, Intercos.

Las compañías con menor aportación (o aportación negativa) en el semestre fueron: Dynavox, Hanza, Tegnion, Halma, Indra, Fluidra, Interpump, Lifco y Renk.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,95% en el período analizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante este intervalo ha supuesto una rentabilidad del 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo 0,00% el nivel medio de apalancamiento en el período.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este período la volatilidad del valor liquidativo de las clases R y C ha sido de 17,05% y 17,05% respectivamente para cada una de ellas.

La volatilidad del índice de referencia del fondo en el semestre ha sido del 12,60%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD

CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad de 2026, el escenario macroeconómico continúa caracterizado por una combinación de crecimiento moderado, inflación todavía por encima de los objetivos de los bancos centrales y una elevada incertidumbre geopolítica. Ahora bien, la firma del Memorando de Entendimiento entre Estados Unidos e Irán debería evitar los riesgos más extremos asociados al conflicto de Oriente Medio.

En Estados Unidos se espera que la actividad económica siga mostrando una notable capacidad de resistencia. El consumo privado continúa apoyado por un mercado laboral que permanece sólido, mientras que la inversión empresarial mantiene un importante impulso gracias al desarrollo de la inteligencia artificial.

La zona euro afronta una situación más exigente. Las proyecciones más recientes del BCE anticipan un crecimiento moderado durante los próximos trimestres, condicionado por el impacto que los mayores costes energéticos han tenido sobre el consumo y la confianza empresarial. Sin embargo, el escenario central contempla una recuperación gradual a medida que los precios de la energía se estabilicen.

La inflación seguirá siendo el principal foco de atención para los bancos centrales durante los próximos meses. Tanto el BCE como la Reserva Federal consideran que el repunte registrado en la primera parte del año estuvo muy condicionado por el encarecimiento de la energía derivado de las tensiones en Oriente Medio. Si el petróleo y el gas mantienen la tendencia de normalización observada recientemente, las tasas de inflación deberían retomar una trayectoria descendente durante la segunda mitad del ejercicio. En este contexto, el escenario más probable es que los principales bancos centrales mantengan una actitud de prudencia.

Las empresas han mostrado un elevado grado de adaptación a los múltiples shocks que se han ido sucediendo. Los resultados empresariales han registrado fuertes crecimientos, impulsados también por la temática de la inteligencia artificial. De hecho, las previsiones de crecimiento para los beneficios empresariales del conjunto del año se han estado revisando al alza, hacia el entorno de +23% de media para las empresas del S&P500.

Además, las perspectivas para la renta variable mejoran con el acuerdo entre Estados Unidos e Irán, y podríamos contar con un catalizador adicional si los bancos centrales no suben los tipos como descuenta el mercado.

No obstante, hay otros factores que invitan a la prudencia. Las expectativas de beneficios empresariales son muy elevadas por lo que podría haber correcciones si no se llegan al alcanzar. Por otro lado, pueden resurgir los temores sobre las inversiones en inteligencia artificial, y tampoco podemos descartar que se produzcan rebotes de riesgo geopolítico.

Algunos segmentos del mercado han experimentado revalorizaciones muy relevantes y las valoraciones son exigentes. Así, podría producirse cierta rotación entre los líderes del mercado.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo período se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN, S.A.	EUR	15	0,06	0	0,00
ES0105884011 - ACCIONES CIRSA EMPRESAS SA	EUR	292	1,22	164	0,75
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	418	1,74	400	1,82
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	683	2,84	320	1,46
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	651	2,71	392	1,78
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL	EUR	246	1,02	339	1,54
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS	EUR	262	1,09	344	1,56
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN, S.A.	EUR	479	1,99	407	1,85
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA, S.A.	EUR	0	0,00	356	1,62
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	431	1,80	579	2,63
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	469	1,95	570	2,59
ES0113679137 - ACCIONES BKT	EUR	408	1,70	477	2,17
TOTAL RV COTIZADA		4.355	18,12	4.350	19,77
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.355	18,12	4.350	19,77
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.355	18,12	4.350	19,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB0009465807 - ACCIONES WELLSTREAM HOLDING	GBP	166	0,69	0	0,00
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	215	0,90	200	0,91
GB00BVGBY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATION	GBP	96	0,40	0	0,00
GRS829003003 - ACCIONES EUROBANK ERGASIAS SE	EUR	564	2,35	336	1,53
FR001400Q9V2 - ACCIONES EXOSSENS SAS	EUR	88	0,37	117	0,53
DE000RENK730 - ACCIONES RENK AG	EUR	165	0,69	0	0,00
SE0025010671 - ACCIONES BUFAB AB	SEK	99	0,41	138	0,63
IT0005107492 - ACCIONES LU-VE SPA	EUR	561	2,33	315	1,43
SE0012308088 - ACCIONES TEQNON AB	SEK	684	2,85	754	3,43
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	0	0,00	215	0,98
IT0005455875 - ACCIONES INTERCOS SPA	EUR	641	2,67	495	2,25
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	551	2,30	557	2,53
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	0	0,00	316	1,44
BE0974400328 - ACCIONES AZELIS GROUP NV	EUR	0	0,00	78	0,35
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	421	1,75	438	1,99
SE0017766843 - ACCIONES OEM INTERNATIONAL AB	SEK	130	0,54	0	0,00
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	442	1,84	415	1,89
SE0017105620 - ACCIONES TOBI AB	SEK	219	0,91	382	1,74
SE0005878543 - ACCIONES HANZA HOLDING AB	SEK	878	3,66	576	2,61
NO0003079709 - ACCIONES KITRON	NOK	282	1,17	0	0,00
IE00BJ5FQX74 - ACCIONES UNIPHAR PLC	EUR	622	2,59	583	2,65
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB-B	SEK	668	2,78	605	2,75
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	68	0,31
SE0017160773 - ACCIONES NCAB GROUP AB	SEK	464	1,93	0	0,00
SE0000120669 - ACCIONES SSAB AB	SEK	206	0,86	0	0,00
SE0014990966 - ACCIONES LAGERCANTZ GROUP AB	SEK	717	2,98	669	3,04
GB0001826634 - ACCIONES DIPLOMA PLC	GBP	791	3,29	680	3,09
SE0014781795 - ACCIONES ADTECH AB	SEK	432	1,80	431	1,96
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	253	1,05	165	0,75
SE0014401378 - ACCIONES ADDLIFE AB	SEK	513	2,14	378	1,72
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	93	0,39	418	1,90
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	0	0,00	174	0,79
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	0	0,00	61	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	154	0,64	416	1,89
DK0063855168 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	101	0,42	178	0,81
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	222	0,92	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	343	1,43	116	0,53
DE000JST4000 - ACCIONES JOST WERKE AG	EUR	228	0,95	0	0,00
IT0005508921 - ACCIONES MONTE DEI PASCHI	EUR	456	1,90	581	2,64
PTBPC0AM0015 - ACCIONES BCP	EUR	291	1,21	252	1,14
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR	99	0,41	0	0,00
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	0	0,00	496	2,25
IT0003115950 - ACCIONES DE LONGHI SPA	EUR	236	0,98	283	1,29
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	0	0,00	205	0,93
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	263	1,09	0	0,00
BE0003822393 - ACCIONES ELIA SYSTEM OP SA/NV	EUR	454	1,89	470	2,13
IT0005282865 - ACCIONES REPLY SPA	EUR	0	0,00	220	1,00
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST	NOK	0	0,00	127	0,58
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	533	2,22	345	1,57
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	345	1,43	0	0,00
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	0	0,00	67	0,30
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	478	1,99	360	1,63
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES	EUR	872	3,63	684	3,11
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	215	0,90	297	1,35
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	328	1,36	0	0,00
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	422	1,76	0	0,00
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS, S.A.	EUR	390	1,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		17.391	72,39	14.660	66,63
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		17.391	72,39	14.660	66,63
IE00BF20LF40 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	964	4,01	1.209	5,49
LU0322253906 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM	EUR	869	3,61	946	4,30
TOTAL IIC		1.832	7,62	2.155	9,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.224	80,01	16.816	76,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.579	98,13	21.165	96,19

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

N/A

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

No aplica en este periodo.