

ADRIZA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4634

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
L.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** Ernst & Young S.**Grupo Gestora:** MORA BANC GRUP, S.A.**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** ND

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

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

DirecciónCL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid**Correo Electrónico**back@tressis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2013

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá mayoritariamente en países miembros de la OCDE, sin descartar la inversión en países emergentes. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, perteneciente a o no al grupo de la 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	1,14	1,02	1,14	2,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,36	1,19	1,36	1,29

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 I	1.008.721,63	713.735,56	667	980	EUR	0,00	0,00	1500000	NO
CLASE R	2.384.834,44	2.075.876,62	766	511	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	23.228	13.863	8.235	7.147
CLASE R	EUR	52.823	38.870	30.067	29.235

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	23,0269	19,4227	16,2157	14,0401
CLASE R	EUR	22,1495	18,7248	15,7394	13,6903

(*)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 I		0,42	1,59	2,01	0,42	1,59	2,01	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,67	1,52	2,19	0,67	1,52	2,19	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	18,56	18,28	0,24	7,31	7,61	19,78	15,50	15,33	22,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	05-06-2026	-2,04	03-03-2026	-5,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,96	08-04-2026	2,96	08-04-2026	2,81	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,91	13,33	12,30	9,56	7,93	13,43	8,89	10,14	12,25
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,77	7,77	7,51	7,32	8,44	7,32	13,66	14,35	15,70

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,49	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	1,01	0,99

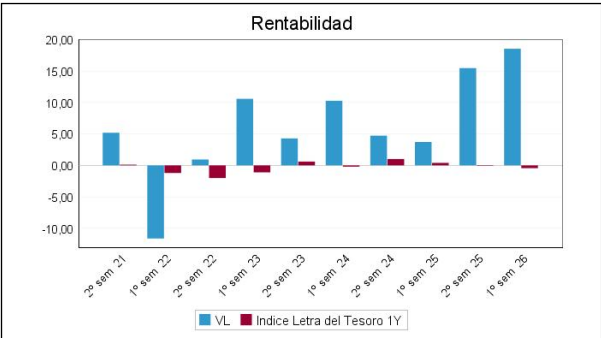
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	18,29	18,11	0,15	7,18	7,49	18,97	14,97	14,92	21,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	05-06-2026	-2,03	03-03-2026	-5,53	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,95	08-04-2026	2,95	08-04-2026	2,86	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,86	13,29	12,24	9,55	7,94	13,45	8,91	10,17	12,23
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,83	7,83	7,58	7,39	8,51	7,39	13,71	14,40	13,50

(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.

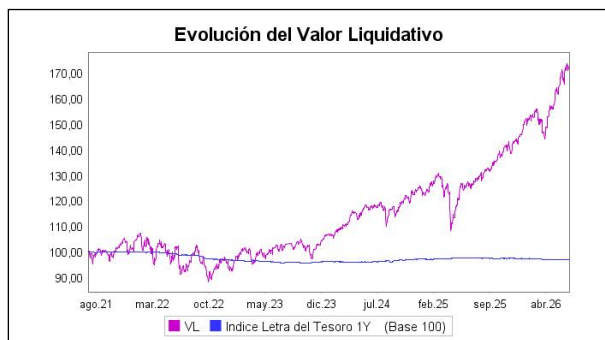
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,50	1,50	1,50	1,49

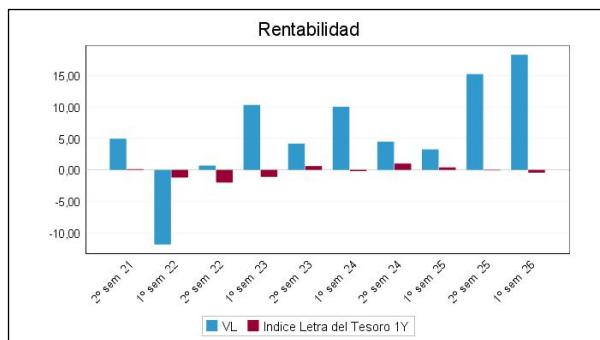
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	24.863	361	0,53
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	82.614	724	5,52
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	86.274	2.394	15,71
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	648.853	7.614	9,34
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	206.087	2.881	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.048.690	13.974	7,72

*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	71.130	93,53	50.446	95,66
* Cartera interior	14.873	19,56	11.249	21,33
* Cartera exterior	56.143	73,82	39.138	74,22
* Intereses de la cartera de inversión	115	0,15	59	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.741	4,92	1.615	3,06
(+/-) RESTO	1.180	1,55	672	1,27
TOTAL PATRIMONIO	76.050	100,00 %	52.733	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)	52.733	38.794	52.733	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,43	16,63	19,43	64,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,09	14,15	17,09	70,29
(+) Rendimientos de gestión	19,52	16,28	19,52	69,02
+ Intereses	0,29	0,25	0,29	60,72
+ Dividendos	0,60	0,42	0,60	99,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,69	0,43	0,69	126,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,01	11,22	13,01	63,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,00	3,11	4,00	81,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	0,96	0,75	10,80
± Otros resultados	0,17	-0,11	0,17	-317,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,43	-2,13	-2,43	60,52
- Comisión de gestión	-2,14	-1,89	-2,14	59,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	38,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	33,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,66
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,17	-0,22	81,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	26,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	26,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.050	52.733	76.050	

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

3. Inversiones financieras

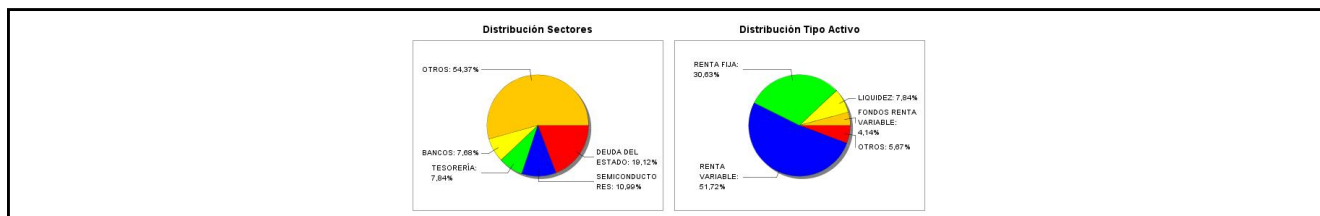
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.148	4,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.478	3,26	2.683	5,08
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.200	4,21	3.400	6,45
TOTAL RENTA FIJA	8.826	11,61	6.083	11,53
TOTAL RV COTIZADA	5.900	7,75	5.045	9,57
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	5.900	7,75	5.045	9,57
TOTAL IIC	146	0,19	121	0,23
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.873	19,55	11.249	21,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.665	23,22	12.933	24,53
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	17.665	23,22	12.933	24,53
TOTAL RV COTIZADA	33.435	43,98	21.870	41,47
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	33.435	43,98	21.870	41,47
TOTAL IIC	5.099	6,71	4.387	8,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.199	73,91	39.190	74,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.072	93,46	50.439	95,64

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 6350 09/26	635	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 6100 09/26	305	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 7500 09/26	323	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 7150 09/26	303	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5900 12/26	295	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 6150 09/26	308	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 6200 09/26	310	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 6900 12/26	597	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5700 12/26	570	Inversión
Total subyacente renta variable		3645	
TOTAL DERECHOS		3645	
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 1330 08/26	233	Inversión
Nasdaq 100	V/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 32500 09/26	569	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 1250 08/26	328	Inversión
Indice MSCI Singapore Free index	C/ Futuro s/MSCI SING IX 07/26	163	Inversión
Indice Hong Kong Hang Seng Index	C/ Futuro Hang Seng Index 07/26	391	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 6000 09/26	600	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 2000 12/26	1.049	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Food & Beverage	C/ Futuro Stoxx 600 Food&Beverage 09/26	96	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Cons 09/26	221	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Const&Mat	C/ Futuro Stoxx 600 Retail 09/26	74	Inversión
Indice Stoxx 600 Healthcare	C/ Futuro Stoxx 600 Healthcare 09/26	390	Inversión
Indice Stoxx 600 Basic Resources	C/ Futuro Stoxx 600 Basic 09/26	128	Inversión
Indice Stoxx 600 Good & Services	C/ Futuro Stoxx 600 G&S 09/26	293	Inversión
DJ Stoxx 600 Oil	C/ Futuro Stoxx 600 Oil 09/26	501	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 09/26	977	Inversión
Indice Consumer Discretionary Select Sec	C/ Futuro s/Mini IXY 09/26	212	Inversión
Indice Real Estate Sector	C/ Futuro MiniS&P Real Estate 09/26	194	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 P&H Goods	C/ Futuro Stoxx 600 P&H 09/26	101	Inversión
DJ Stoxx Europe 600 Technology	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Techn 09/26	528	Inversión
Indice MSCI Japan Net TR	C/ Futuro s/MSCI Japan 09/26	339	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 09/26	92	Inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 09/26	1.329	Inversión
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 09/26	959	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 09/26	1.495	Inversión
Indice Mini S&P Materials	C/ Futuro s/Mini S&P Materials 09/26	99	Inversión
Indice Utilities Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAU Utilities 09/26	320	Inversión
Indice S&P Communications Servi Select S	C/ Futuro s/Mini Communicat Serv 09/26	389	Inversión
Indice Consumer Discretionary Select Sec	C/ Futuro s/Mini IXR 09/26	607	Inversión
Indice Euro Stoxx Europe 600 Real State	C/ Futuro Stoxx 600 Real Est 09/26	93	Inversión
Indice MSCI ACWI Index	C/ Futuro s/MSCI ASWI 09/26	1.123	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Technology Select Sector Index	C/ Futuro s/Mini Technology Select 09/26	1.994	Inversión
Indice MSCI Europe EUR Net Total Return	C/ Futuro s/MSCI Europe 09/26	177	Inversión
Indice Energy Select Sector	C/ Futuro s/Mini Energy 09/26	509	Inversión
MSCI World Index EURO	C/ Futuro s/MSCI World Euro 09/26	3.972	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/26	8.048	Inversión
Indice S&P/ASX 200	C/ Futuro ASX SPI 200 09/26	135	Inversión
Standard & Poors 500 SPW	C/ Futuro s/S&P Emini 500 EW 09/26	303	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 1800 12/26	777	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 1250 07/26	324	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5500 09/26	550	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5075 09/26	508	Inversión
Accs. Micron Technology Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Micron Tech 1100 07/26	381	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro Nikkei 225 OSE JPY 09/26	1.391	Inversión
Russell 2000	C/ Futuro Emin Russell 2000 09/26	259	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/26	317	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 6650 09/26	572	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 6000 09/26	516	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 5500 09/26	467	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5000 12/26	500	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 350012/26	245	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4500 12/26	194	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4900 09/26	211	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4600 09/26	230	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 5300 09/26	1.060	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4800 09/26	960	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 6150 09/26	522	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 7750 09/26	340	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4700 12/26	940	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4400 12/26	1.100	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 5000 12/26	649	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 5500 12/26	951	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción Call MINI S&P500 7750 12/26	330	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 Dividendo Points	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 Index Dvd 26	234	Inversión
Total subyacente renta variable		43558	
TOTAL OBLIGACIONES		43558	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo, alcanzan un importe de 437.435,39 en miles de euros y, las de

divisa, alcanzan un importe total de 1.971,60 en miles de euros durante el período de este informe, que representa un 681,35 % y un 3,07 % sobre el patrimonio medio del fondo respectivamente.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 8.352,24 en miles de euros durante el período de este informe, que representa un 13.01 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una combinación de crecimiento económico todavía positivo, repunte de las tensiones inflacionistas y elevada sensibilidad de los mercados a los acontecimientos geopolíticos. Tras un comienzo de año en el que los inversores descontaban una progresiva normalización monetaria, el deterioro de la situación en Oriente Medio y el encarecimiento de la energía modificaron de forma significativa las expectativas. La economía global ha seguido creciendo, pero con menor visibilidad, mayor dispersión regional y una clara dependencia de dos grandes fuerzas: por un lado, el impulso estructural de la inteligencia artificial y la inversión tecnológica; por otro, el impacto negativo de los precios energéticos, los déficits públicos y la incertidumbre política.

Entorno macroeconómico. Inflación y política monetaria.

Las principales instituciones internacionales han revisado sus escenarios con cautela. El FMI proyecta un crecimiento mundial del 3,1% en 2026 y del 3,2% en 2027 bajo un supuesto de conflicto limitado, aunque advierte de que el aumento de las materias primas, el repunte de las expectativas de inflación y unas condiciones financieras más restrictivas están poniendo a prueba la resistencia de la economía global. La OCDE, por su parte, plantea un escenario más prudente. En su hipótesis, estima que el crecimiento mundial se moderará desde el 3,4% de 2025 hasta el 2,8% en 2026, con Estados Unidos creciendo alrededor del 2,0%, la Eurozona apenas un 0,8% y China un 4,5%.

En Estados Unidos, la actividad ha mostrado mayor fortaleza relativa que en otras economías desarrolladas. El PIB real creció a una tasa anualizada del 2,1% en el primer trimestre, apoyado por la inversión, las exportaciones, el gasto público y el consumo, aunque con señales de moderación en algunos componentes de demanda interna. La inflación, sin embargo, ha vuelto a situarse en el centro del debate: el IPC general aumentó un 4,2% interanual en mayo, con una inflación subyacente del 2,9%, y el componente energético explicó una parte relevante del repunte.

La Reserva Federal ha mantenido una posición prudente. En su reunión de junio decidió dejar el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, señalando que la actividad se expande a un ritmo sólido, pero que la inflación sigue por encima del objetivo del 2%. Las proyecciones publicadas en junio muestran una inflación PCE prevista del 3,6% para 2026 y una tasa de fondos federales mediana del 3,8% a final de año, lo que reduce la probabilidad de recortes inmediatos y mantiene abierto el riesgo de tipos altos durante más tiempo.

En la Eurozona, el semestre ha sido más complejo. El crecimiento continúa siendo débil, especialmente en las economías más industriales, mientras que los países periféricos han mostrado un comportamiento relativamente mejor gracias al turismo, los servicios y la inversión pública. La inflación de la zona euro subió hasta el 3,2% en mayo, frente al 3,0% de abril, con la energía como principal componente de presión. Ante este contexto, el Banco Central Europeo elevó en junio sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%.

El Banco de Inglaterra mantuvo el tipo oficial en el 3,75% en junio, con una votación de 7 a 2, aunque dos miembros defendieron una subida hasta el 4,00%. En Japón, el Banco de Japón continuó avanzando en la normalización monetaria y decidió situar el tipo de referencia en torno al 1,0%, en un contexto de inflación persistente y fuerte depreciación del yen. China, por su parte, ha mostrado una recuperación desigual: la actividad manufacturera volvió a expandirse en junio, apoyada por las exportaciones tecnológicas y la demanda ligada a la inteligencia artificial, aunque la debilidad inmobiliaria y el consumo doméstico siguen limitando el crecimiento.

Mercados de renta fija y de renta variable.

Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con un balance positivo, aunque no exento de episodios de volatilidad. El patrón ha sido claro: las bolsas han seguido apoyadas por los beneficios empresariales, la inversión en inteligencia artificial y la liquidez disponible, pero han mostrado una sensibilidad creciente a los tipos de interés, al precio del petróleo y a las valoraciones de las grandes compañías tecnológicas.

Las bolsas internacionales han cerrado el semestre con un tono positivo, lideradas por Estados Unidos y Japón. En Wall Street, el S&P 500 terminó el 30 de junio en 7.499 puntos, con una ganancia del 9,6% en el año; el Nasdaq avanzó el 12,8% y el Dow Jones el 8,9%. El impulso procedió sobre todo de semiconductores, infraestructura de inteligencia artificial, centros de datos y compañías con crecimiento visible de beneficios. La otra cara del mercado es la concentración: una parte sustancial de la rentabilidad depende de pocas compañías y de unas expectativas muy exigentes. Las empresas de semiconductores han registrado fuertes subidas, mientras que las denominadas “Siete Magníficas”, o más exactamente los “hiperescaladores”, han quedado rezagadas en comparación, con una ganancia de “solo” alrededor del 12% en el segundo trimestre, pero con caídas en junio y dificultades para mantener una rentabilidad positiva en lo que va de año.

Europa también ha ofrecido rentabilidades positivas, con mejor comportamiento relativo de los mercados periféricos y de sectores como banca, defensa, energía e infraestructuras. El Euro Stoxx 50 acumulaba alrededor del 9% en el año y el Stoxx Europe 600 cerca del 8%; el IBEX 35 cerró en 19.471,9 puntos y acumulaba una subida próxima al 12%, apoyado por bancos, energéticas e infraestructuras. La mejora de las bolsas europeas se ha visto favorecida por valoraciones más razonables que en Estados Unidos, una cierta estabilización del ciclo económico y expectativas de inversión pública, aunque el repunte de inflación y la subida de tipos del BCE han limitado el potencial de revalorización.

Sin embargo, se han observado movimientos más llamativos en otros mercados. Es el caso del KOSPI 100 surcoreano, que se disparó un 89% en el segundo trimestre, pese a que junio se mantuvo prácticamente plano. La fortaleza del KOSPI se ha visto impulsada, naturalmente, por el sólido comportamiento de las compañías de semiconductores, reflejado también en el repunte del índice de semiconductores de Filadelfia, que avanzó un 88% en el 2T26.

Japón ha sido uno de los mercados más destacados, beneficiado por la debilidad del yen, la mejora de beneficios de empresas exportadoras y el interés internacional por compañías relacionadas con semiconductores y tecnología. No obstante, la depreciación de la moneda japonesa ha introducido un riesgo relevante: el yen cayó por debajo de 162 unidades por dólar, su nivel más bajo en aproximadamente cuatro décadas, aumentando las expectativas de intervención cambiaria y generando preocupación sobre el impacto inflacionista de las importaciones.

La renta fija ha tenido un semestre más complicado. La expectativa inicial de recortes de tipos fue sustituida por un escenario de tipos oficiales estables o incluso más restrictivos, especialmente tras el repunte del precio de la energía y de la inflación. En Estados Unidos, la rentabilidad del bono del Tesoro a 10 años se situaba a finales de junio en torno al 4,36%-4,39%, mientras que el bono alemán a 10 años se movía cerca del 2,9%. Esta subida o estabilización en niveles elevados de las curvas ha penalizado los tramos largos, pero ha mejorado el atractivo de la renta fija de corto y medio plazo por la rentabilidad corriente disponible. El aplanamiento de curvas ha sido una constante durante el ejercicio.

En crédito corporativo, los diferenciales se han mantenido relativamente contenidos gracias a la solidez de los balances empresariales y a la ausencia de un deterioro severo del ciclo. Sin embargo, el margen de seguridad es menor que en ejercicios anteriores. La deuda “Investment Grade” continúa ofreciendo valor en emisores de calidad, mientras que el “High Yield” exige una selección rigurosa, especialmente en sectores sensibles a energía, consumo discrecional, refinanciaciones y costes laborales. La crisis del crédito en estados Unidos ha sido igualmente una variable que ha alimentado peores perspectivas en el mercado.

En divisas, el dólar estadounidense ha recuperado protagonismo. El euro/dólar se situaba en torno a 1,14 a finales de junio, con el euro acumulando una depreciación en 2026. El yen ha sido la divisa más débil entre las grandes monedas desarrolladas, afectado por el diferencial de tipos con Estados Unidos, las dudas fiscales y la percepción de que el Banco de Japón avanza con cautela. Las divisas emergentes han mostrado comportamientos mixtos, con mejor evolución en países exportadores de materias primas y mayor presión en economías importadoras de energía.

Materias primas.

Las materias primas han sido uno de los principales focos de atención durante el primer semestre. El petróleo registró una elevada volatilidad por la situación en Oriente Medio, la incertidumbre sobre el estrecho de Ormuz y las expectativas de normalización progresiva de los flujos energéticos. A finales de junio, el Brent se movía en torno a los 72-73 dólares por barril y el WTI cerca de los 70 dólares, tras haber corregido desde niveles más elevados alcanzados durante los momentos de mayor tensión geopolítica. El gas natural y la electricidad también han mantenido una elevada sensibilidad a la geopolítica, especialmente en Europa y Asia. Aunque la situación actual no reproduce exactamente el shock energético de 2022, el mercado ha vuelto a recordar la vulnerabilidad de las economías importadoras de energía ante interrupciones de suministro. Esta tensión explica parte del endurecimiento del tono de los bancos centrales y de la revisión a la baja del crecimiento global.

El oro ha tenido un comportamiento muy singular. Tras alcanzar máximos históricos a comienzos del año, sufrió una fuerte corrección durante el segundo trimestre y llegó a situarse en torno a los 4.000 dólares por onza. Aun así, el oro continúa desempeñando un papel relevante como activo refugio y diversificador en carteras globales, especialmente en un entorno de deuda pública elevada, incertidumbre geopolítica y riesgo de inflación persistente. Los metales industriales han seguido vinculados a dos fuerzas contrapuestas. Por una parte, el menor crecimiento global y la debilidad inmobiliaria china han limitado la demanda tradicional. Por otra, la inversión en inteligencia artificial, electrificación, redes eléctricas, centros de

datos, defensa e infraestructuras ha sostenido la demanda estructural de cobre, aluminio, uranio y otros metales estratégicos.

Adriza Global FI cierra el semestre con rendimientos netos del 18.29% y 18.56% en sus clases R e I, respectivamente, impulsado por su exposición a renta variable, que ha tenido un desempeño muy positivo, especialmente a partir del mes de abril con el prospecto de una solución pacífica al conflicto del Medio Oriente, que permitió al mercado disipar dudas sobre el impacto inflacionario de precios petroleros elevados. Adicionalmente, el sector tecnológico americano, y más concretamente el subsector de semiconductores y chips de memoria, ha tenido crecimientos elevados por el incremento de la inversión en centros de datos y otras infraestructuras para servir a la Inteligencia Artificial.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera compuesta por activos de Renta Variable, Fija, Derivados y liquidez contabilizando alrededor de 170 nombres diferentes con la finalidad de optimizar sus niveles de diversificación tanto sectorial, como geográfica.

Los resultados de doble dígito no han venido sin episodios de volatilidad, después de un inicio cuando menos “plano” en los mercados globales, se observaron fuertes caídas posterior al inicio de las tensiones en oriente medio, con fuertes subidas de los precios de la energía, que a su vez impulsaron las sospechas de incrementos en la inflación, que alejaron las probabilidades de bajadas de tipos que estaban de alguna manera descontados a final de 2025.

Su principal activo en cartera, ha incrementado su ponderación de manera sobrevenida debido a fuertes incrementos en su valoración de mercado.

Las inversiones en alternativos no han tenido variación en su compromiso desde el semestre anterior.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los mercados han estado determinados por los efectos de una posible mayor inflación debido al conflicto en Iran, el fuerte desarrollo de la IA, una revisión del crecimiento económico más contenido y la aparición de una crisis aparentemente contenida en el mercado de crédito privado en EE.UU.

Estos factores han determinado las decisiones de inversión en renta fija, especialmente por la volatilidad de las curvas de rendimientos y el encarecimiento de las primas de riesgo de los emisores privados. Así se ha adoptado una estrategia muy conservadora en renta fija, primando las compras en los plazos cortos de la curva y en emisiones con cupones variables, aunque al final del semestre se ha ido aprovechando la corrección del mercado para invertir en plazos superiores y a vencimiento. Las inversiones en crédito han estado sujetas al encarecimiento del mercado que ha obligado a su materialización en emisores de mayor calidad y normalmente en grado de inversión. Las compras de tipo subordinadas se han retrasado al término del periodo. En dólares, se ha invertido preferentemente en letras americanas con vencimiento de hasta seis meses, aprovechando los movimientos de bajadas de tasas de la FED durante el semestre.

En renta variable se ha facilitado la inversión hacia el mercado de EE.UU. sobre todo intentando aprovechar la ola de las nuevas tecnologías, mediante la localización de los valores de la IA., motor de crecimiento a corto y medio plazo en los mercados como adelantábamos en el último informe. Ciertamente es que durante el tramo final, las cotizaciones han corregido debido al exceso de su valoración, pero nuestra apuesta sigue siendo en este sector de claro crecimiento en el panorama internacional. Las inversiones en Europa han sido más restringidas y fundamentadas en criterios de valor y en empresas de contrastado pasado en la seguridad del negocio.

La exposición en Japón ha sido prácticamente neutral, mientras que en países emergentes nuestra visión ha sido positiva.

Con respecto a las divisas, la estrategia general durante el periodo ha sido neutral frente al euro, a pesar de la fuerte recuperación del dólar en los meses posteriores. A destacar la debilidad de la GBP y JPY en términos históricos que han aconsejado coberturas en el tipo de cambio.

La posición en materias primas ha sido negativa, especialmente tras la fuerte corrección del oro tras la fuerte apreciación en 2025, y la volatilidad del crudo, después del conflicto en el estrecho de Ormuz.

Dentro de las carteras de activos multiactivos, se ha conservado la combinación de vehículos de inversión de diversas gestoras internacionales de mayor prestigio y calidad contrastada en la gestión, incluyendo tanto el posicionamiento en instrumentos de gestión activos como pasivos (fondos indexados y ETF, preferentemente).

El componente de sostenibilidad ha continuado ocupando un aspecto relevante dentro de nuestra estrategia de inversión, tanto en emisiones particulares (“green y social bonds”), como en fondos especializados (art. 9 Reglamento SFDR) o en empresas “best in class” .

c) Índice de referencia.

Clase R: La rentabilidad del fondo, durante el primer semestre, ha sido de 18,29 % frente al 2,47 % de las letras del tesoro español a un año.

Clase I: La rentabilidad del fondo, durante el primer semestre, ha sido de 18,56 % frente al 2,47 % de las letras del tesoro español a un año.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Clase R

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 52,823 millones de euros frente a 38,87 millones de euros del cierre de 2025.

El número de partícipes ha pasado de 511 a 766.

El valor liquidativo ha finalizado en 22,1495 € frente a 18,7248 € del cierre de 2025. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 18,29 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,74 % del patrimonio medio frente al 1,50 % de 2025.

Clase I

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 23,228 millones de euros frente a 13,863 millones de euros del cierre de 2025.

El número de partícipes ha pasado de 980 a 667.

El valor liquidativo ha finalizado en 23,0269 € frente a 19,4227 € del cierre de 2025. Su rentabilidad ha sido, por tanto, del 18,56 %.

Los gastos soportados en el último periodo han supuesto un 0,49 % del patrimonio medio frente al 1,00 % de 2025.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

Clase R: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 18,29 % a lo largo del periodo frente a 19,78 % y a 9,34 % del 2025 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

Clase I: La IIC ha obtenido una rentabilidad de 18,56 % a lo largo del periodo frente a 18,97 % y a 9,34 % del 2025 y de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la Gestora, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha mantenido estable su política de inversión manteniendo numerosos nombres en cartera, destacando compras en Apollo Global, Bayer AG, Berkshire Hathaway, Sartorius Stedim Bio, Deutsche Telekom, Exor NV, Gestamp, Heineken, Microsoft Corp, Reinghnmettal, Smurfit, Uber, entre otras

Adicionalmente ventas en Amper, Ayvens, Endesa, Marvell Tech, Micron Tech, entre otras.

En la operativa de renta fija, destacamos las compras de US Treasury Bills de diversos plazo y algunas emisiones de Letras del Tesoro Español, en menor medida, pagares de empresas españolas con tenores máximo de 3 meses y calificación Grado de Inversion, con la finalidad de optimizar la gestión de la caja excedente del fondo

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado numerosas operaciones con derivados, manteniendo una cartera alrededor de 35 futuros de índices generales y sectoriales de ámbito global. Destacan índices americanos, europeos y asiáticos.

En combinación con esta estrategia, se mantienen coberturas a través de estrategias de Put Spread en futuros de Sp500 y Eurostoxx50.

Por último, se han abierto Covered call sobre algunas posiciones de renta variable.

Su apalancamiento no ha superado el compromiso del 40% de las inversiones.

El exceso de tesorería ha sido invertido en “repo a día” a tipos de mercado vigentes en cada momento.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO.

Clase R:

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 12,86 % frente al 13,45 % del 2025. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

Clase I:

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 12,91 % frente al 13,43 % del 2025. Esta circunstancia puede significar un menor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre que sea posible, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

Durante el semestre, la cartera del fondo no ha recibido comunicaciones relevantes o extraordinarias en relación con hechos corporativos significativos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los gastos soportados durante el período por el servicio de análisis alcanzan el importe de 9.489,21 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

El segundo semestre de 2026 debería afrontarse con una estrategia basada en la diversificación, calidad y flexibilidad. La combinación más equilibrada pasa por mantener exposición hacia la renta variable de calidad, especialmente en Estados Unidos y sectores estructurales, complementar con Europa por valoración y dividendos, reforzar renta fija de corto y medio plazo, conservar una posición táctica en oro y materias primas, y limitar la exposición a activos de mayor volatilidad. El escenario central sigue siendo de crecimiento positivo, aunque más moderado, inflación todavía incómoda y bancos centrales prudentes. La Reserva Federal parece inclinada a mantener los tipos en niveles elevados durante más tiempo. En el caso del BCE, la subida de junio sugiere que la autoridad no realizará mayores movimientos hasta septiembre. En renta variable, la visión debe seguir siendo constructiva pero selectiva. Estados Unidos conserva ventajas estructurales por beneficios empresariales, liderazgo tecnológico, inteligencia artificial y profundidad de mercado. Sin embargo, las valoraciones elevadas obligan a ser prudentes. Las bolsas europeas ofrecen valoraciones más razonables y pueden beneficiarse de bancos, defensa, infraestructuras, “utilities” y sectores industriales ligados a inversión pública, aunque el crecimiento económico sigue siendo limitado. En renta fija, los tramos cortos y medios de deuda pública estadounidense y europea permiten capturar cupones atractivos con menor sensibilidad a repuntes adicionales de tipos. La deuda corporativa sigue siendo adecuada para carteras prudentes, siempre que se priorice la calidad, liquidez y vencimientos no excesivamente largos. El equipo gestor no considera modificar de manera sustancial su política de inversión ni la combinación de activos que componen su cartera de inversión. Aun así, mantiene una visión conservadora frente al desempeño de los mercados, en especial los tecnológicos, sector de mayor ponderación dentro del fondo. Las dinámicas derivadas de las inversiones en Inteligencia Artificial, han generado revalorizaciones aceleradas lo que le ha permitido al fondo cerrar el semestre con resultados de doble dígito, estimando que esta tendencia pudiera mantenerse hasta finales del próximo año, aun cuando las expectativas de inflación se pueden mantener elevadas, derivando en tasas de interés altas durante mas tiempo, que pudieran incidir en las valoraciones globales del mercado de renta variable.

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
ES0L02705074 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,63 2027-05-07	EUR	979	1,29	0	0,00
ES0L02704093 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,51 2027-04-09	EUR	585	0,77	0	0,00
ES0L02611066 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,35 2026-11-06	EUR	494	0,65	0	0,00
ES0L02610092 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,27 2026-10-09	EUR	495	0,65	0	0,00
ES0L02607106 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,13 2026-07-10	EUR	299	0,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.852	3,75	0	0,00
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	296	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		296	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.148	4,14	0	0,00
XS3423987661 - PAGARE Abertis Infraestruct 2,52 2026-09-24	EUR	994	1,31	0	0,00
XS3402758539 - PAGARE BAYER 2,79 2026-12-04	EUR	493	0,65	0	0,00
XS3361209854 - PAGARE FCC 2,58 2026-07-27	EUR	497	0,65	0	0,00
ES0505988123 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,77 2026-07-13	EUR	494	0,65	0	0,00
XS3215431621 - PAGARE FCC 2,28 2026-02-23	EUR	0	0,00	498	0,94
XS3244686500 - PAGARE Abertis Infraestruct 2,15 2026-03-19	EUR	0	0,00	497	0,94
XS3238396975 - PAGARE IBERDROLA 2,02 2026-01-19	EUR	0	0,00	498	0,95
ES0505223463 - PAGARE Gestamp Auto 2,79 2026-05-12	EUR	0	0,00	197	0,37
ES0513689053 - PAGARE BANKINTER S.A. 2,10 2026-01-14	EUR	0	0,00	497	0,94
FR0129404358 - PAGARE ArcelorMittal 2,33 2026-01-12	EUR	0	0,00	496	0,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.478	3,26	2.683	5,08
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	3.400	6,45
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	3.200	4,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.200	4,21	3.400	6,45
TOTAL RENTA FIJA		8.826	11,61	6.083	11,53
XXE567733000 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	112	0,15	113	0,21
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	1.296	1,70	917	1,74
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	343	0,45	183	0,35
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	303	0,40	310	0,59
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	1.386	1,82	1.187	2,25
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	376	0,49	381	0,72
ES0109260531 - ACCIONES AMPER	EUR	0	0,00	152	0,29
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	52	0,10
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	1.293	1,70	947	1,80
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	153	0,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	700	0,92	602	1,14
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	92	0,12	48	0,09
TOTAL RV COTIZADA		5.900	7,75	5.045	9,57
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		5.900	7,75	5.045	9,57
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	146	0,19	121	0,23
TOTAL IIC		146	0,19	121	0,23
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.873	19,55	11.249	21,33
US91282CPJ44 - BONO US TREASURY N/B 4,00 2035-11-15	USD	127	0,17	126	0,24
US91282CNPV99 - BONO US TREASURY N/B 3,63 2027-08-31	USD	174	0,23	171	0,32
US91282CNT44 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2035-08-15	USD	130	0,17	129	0,24
ES00001010R3 - BONO COMMUNITY OF MADRID 2,49 2030-07-30	EUR	247	0,33	248	0,47
US91282CNC19 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2035-05-15	USD	86	0,11	86	0,16
US91282CJZ59 - BONO US TREASURY N/B 4,00 2034-02-15	USD	85	0,11	85	0,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		849	1,12	844	1,59
US912797TF47 - PAGARE TREASURY BILL 2026-07-02	USD	4.377	5,75	0	0,00
US912797UG01 - PAGARE TREASURY BILL 2026-09-17	USD	1.086	1,43	0	0,00
US912797UK13 - PAGARE TREASURY BILL 2026-10-15	USD	1.299	1,71	0	0,00
US912797SG39 - PAGARE TREASURY BILL 2026-01-20	USD	0	0,00	595	1,13
US912797SG39 - PAGARE TREASURY BILL 2026-01-20	USD	0	0,00	595	1,13
US912797RH21 - PAGARE TREASURY BILL 2026-01-08	USD	0	0,00	1.616	3,07
US912797RH21 - PAGARE TREASURY BILL 2026-01-08	USD	0	0,00	2.127	4,03
US912797SB42 - PAGARE TREASURY BILL 2026-03-12	USD	0	0,00	972	1,84
US912797QD26 - PAGARE TREASURY BILL 2026-04-16	USD	0	0,00	337	0,64
US912797RS85 - PAGARE TREASURY BILL 2026-09-03	USD	435	0,57	0	0,00
US912797RS85 - PAGARE TREASURY BILL 2026-09-03	USD	435	0,57	416	0,79
US912797PD35 - PAGARE TREASURY BILL 2026-01-22	USD	0	0,00	850	1,61
US912797PD35 - PAGARE TREASURY BILL 2026-01-22	USD	0	0,00	425	0,81
US912797RF64 - PAGARE TREASURY BILL 2026-07-09	USD	875	1,15	0	0,00
US912797RF64 - PAGARE TREASURY BILL 2026-07-09	USD	437	0,58	0	0,00
US912797RF64 - PAGARE TREASURY BILL 2026-07-09	USD	875	1,15	0	0,00
US912797RF64 - PAGARE TREASURY BILL 2026-07-09	USD	0	0,00	293	0,56
US912797QX89 - PAGARE TREASURY BILL 2026-06-11	USD	0	0,00	168	0,32
US912797QX89 - PAGARE TREASURY BILL 2026-06-11	USD	0	0,00	84	0,16
US912797QX89 - PAGARE TREASURY BILL 2026-06-11	USD	0	0,00	84	0,16
US912797QX89 - PAGARE TREASURY BILL 2026-06-11	USD	0	0,00	84	0,16
US91282CME83 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2026-12-31	USD	263	0,35	257	0,49
GB00BPSNB460 - BONO UNITED KINGDOM GILT 3,75 2027-03-07	GBP	232	0,30	0	0,00
US91282CLS88 - BONO US TREASURY N/B 4,13 2026-10-31	USD	525	0,69	512	0,97
US91282CKH33 - BONO US TREASURY N/B 4,50 2026-03-31	USD	0	0,00	213	0,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.837	14,25	9.627	18,27
XS3317524950 - BONO AMAZON.COM INC 2,80 2028-03-16	EUR	200	0,26	0	0,00
XS3215634810 - BONO MORGAN STANLEY 3,15 2031-11-07	EUR	494	0,65	0	0,00
FR001400PU35 - BONO DANONE SA 3,48 2030-05-03	EUR	304	0,40	0	0,00
XS3217583395 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,67 2029-10-30	EUR	501	0,66	0	0,00
XS3170907060 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,35 2030-09-11	EUR	696	0,91	500	0,95
XS3087812593 - BONO PHILIP MORRIS INTL 2,75 2029-06-06	EUR	494	0,65	496	0,94
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,84 2029-01-23	EUR	361	0,47	363	0,69
XS1380344224 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	493	0,65	494	0,94
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	501	0,66	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	405	0,53	0	0,00
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,87 2027-08-03	EUR	0	0,00	159	0,30
XS2618906585 - BONO NORDEA BANK ABP 4,13 2028-05-05	EUR	256	0,34	258	0,49
XS2548080832 - BONO MORGAN STANLEY 4,81 2028-10-25	EUR	770	1,01	0	0,00
XS2534785865 - RENTA FIJA BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	505	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.979	7,85	2.270	4,31
XS2156506854 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	0	0,00	192	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	192	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.665	23,22	12.933	24,53
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		17.665	23,22	12.933	24,53
CA06849F1080 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	643	0,85	649	1,23
JP3899600005 - ACCIONES Mitsubishi Estate Co	JPY	224	0,29	208	0,39
US20454B1044 - ACCIONES Compass Therapeutics	USD	96	0,13	137	0,26
IE00028FXN24 - ACCIONES Smurfit WestRock PLC	USD	405	0,53	115	0,22
HK0285041858 - ACCIONES BYD ELECTRONIC INTL	HKD	175	0,23	276	0,52
CH1134540470 - ACCIONES On Holding AG	USD	93	0,12	0	0,00
US5024311095 - ACCIONES L3Harris Technologie	USD	318	0,42	250	0,47
IT0005495657 - ACCIONES Saipem SpA	EUR	132	0,17	146	0,28
US0494681010 - ACCIONES Atlassian Corp	USD	102	0,13	0	0,00
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	402	0,53	0	0,00
US46982L1089 - ACCIONES Jacobs Solutions Inc	USD	165	0,22	169	0,32
US78454L1008 - ACCIONES SM Energy Co	USD	114	0,15	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	316	0,42	287	0,54
US90184D1000 - ACCIONES Twist Bioscience Cor	USD	0	0,00	68	0,13
US2372661015 - ACCIONES Darling Ingredients	USD	239	0,31	153	0,29
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	0	0,00	94	0,18
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	157	0,21	150	0,28
US90353T1007 - ACCIONES Uber Technologies In	USD	363	0,48	70	0,13
US33734X8469 - ACCIONES First Trust Nasdaq C	USD	197	0,26	0	0,00
DE000A1K0235 - ACCIONES Suess Microtec SE	EUR	0	0,00	64	0,12
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	109	0,14	88	0,17
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	260	0,34	245	0,46
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	79	0,10	144	0,27
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	0	0,00	79	0,15
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	58	0,08	229	0,43
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	265	0,35	257	0,49
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	783	1,03	709	1,34
FR0013154002 - ACCIONES Sartorius Stedim	EUR	127	0,17	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	96	0,13	58	0,11
CA7397211086 - ACCIONES PrairieSky Royalty	CAD	0	0,00	59	0,11
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	0	0,00	75	0,14
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	1.918	2,52	1.656	3,14
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	406	0,53	251	0,48
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	129	0,25
NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV	EUR	317	0,42	125	0,24
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	193	0,25	237	0,45
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	USD	86	0,11	72	0,14
GB00B8C3BL03 - ACCIONES Sage Group plc	GBP	95	0,12	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	263	0,35	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	735	0,97	546	1,04
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	119	0,16	123	0,23
US45784P1012 - ACCIONES Insulet Corporation	USD	153	0,20	0	0,00
US48242W1062 - ACCIONES KBR Inc	USD	423	0,56	359	0,68
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	469	0,62	442	0,84
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	69	0,09	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	557	0,73	278	0,53
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	396	0,52	341	0,65
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	270	0,36	254	0,48
US35671D8570 - ACCIONES Freeport McMoran Cop	USD	303	0,40	238	0,45
US1011371077 - ACCIONES Accs. Boston Scienti	USD	131	0,17	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES EngiFiPe	EUR	303	0,40	247	0,47
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	0	0,00	84	0,16
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	495	0,65	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES Heineken NV	EUR	166	0,22	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	491	0,65	474	0,90
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	140	0,18	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	323	0,42	264	0,50
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	473	0,62	357	0,68
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	1.437	1,89	947	1,80
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	701	0,92	471	0,89
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	357	0,47	234	0,44
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	601	0,79	550	1,04
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	288	0,38	270	0,51
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	536	0,71	384	0,73
FR0000130452 - ACCIONES Eiffage	EUR	581	0,76	551	1,04
US0970231058 - ACCIONES Boeing	USD	133	0,17	129	0,25
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	263	0,35	143	0,27
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	275	0,36	218	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000811801 - ACCIONES Barratt Developments	GBP	58	0,08	76	0,14
DE0007037129 - ACCIONES RWEE	EUR	566	0,74	453	0,86
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	355	0,47	260	0,49
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	217	0,29	198	0,38
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	356	0,47	298	0,56
FR0000130213 - ACCIONES Lagardere S.C.A.	EUR	0	0,00	19	0,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	739	0,97	360	0,68
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	276	0,36	278	0,53
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	150	0,20	140	0,27
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	266	0,35	243	0,46
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	337	0,44	315	0,60
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squi	USD	164	0,22	149	0,28
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	501	0,66	354	0,67
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	137	0,18	138	0,26
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	7.883	10,36	2.260	4,29
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	244	0,32	196	0,37
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	263	0,35	372	0,71
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	218	0,29	340	0,65
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORP.	GBP	320	0,42	269	0,51
TOTAL RV COTIZADA		33.435	43,98	21.870	41,47
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		33.435	43,98	21.870	41,47
US78464A5992 - PARTICIPACIONES State Street SPDR S&	USD	226	0,30	0	0,00
LU3200148834 - PARTICIPACIONES COPERNICUS II SCA, S	EUR	125	0,16	0	0,00
IE00BM8Q5095 - PARTICIPACIONES Invesco MSCI China T	EUR	139	0,18	112	0,21
LU2577003218 - PARTICIPACIONES COPERNICUS S.C.A 2 .	EUR	167	0,22	201	0,38
LU1863263858 - PARTICIPACIONES DWS Invest Artificia	EUR	196	0,26	160	0,30
LU2437028959 - PARTICIPACIONES Copernicus SCA SICAV	EUR	370	0,49	446	0,85
US0007673065 - PARTICIPACIONES ETF KraneShares CSI	USD	86	0,11	87	0,16
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	1.343	1,77	1.199	2,27
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	1.242	1,63	1.107	2,10
IE00BJDKQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	1.095	1,44	978	1,85
US4642871846 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE/XIN	USD	111	0,15	98	0,19
TOTAL IIC		5.099	6,71	4.387	8,31
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.199	73,91	39.190	74,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.072	93,46	50.439	95,64

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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