

GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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 SICAV

Fecha de registro: 27/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean miembros de la OCDE. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la SICAV. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el patrimonio neto. 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. Esta operativa comporta riesgos por la

posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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 predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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 Sociedad 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	0,38	0,38	0,38	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,03	0,55	1,03	0,86

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.591.065,00	2.622.066,00
Nº de accionistas	295,00	289,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	64.743	24,9870	22,9230	25,0973
2025	61.708	23,5342	21,3320	23,6346
2024	60.145	22,0582	20,1563	22,3738
2023	63.734	20,5950	18,9172	20,5959

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,24	0,84	0,60	0,24	0,84	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,17	7,39	-1,13	1,00	2,80	6,69	7,10	8,87	7,43

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,35	0,33	1,34	1,32	1,33	1,34

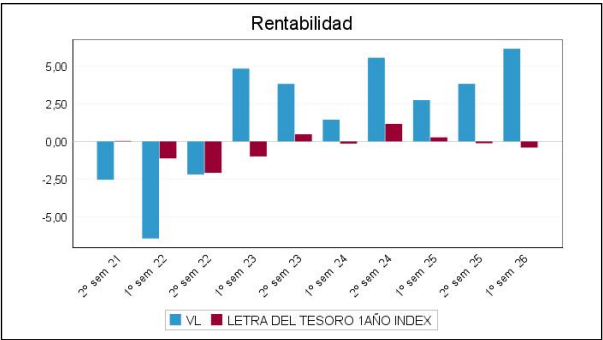
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	55.620	85,91	54.175	87,79
* Cartera interior	14.402	22,24	13.219	21,42
* Cartera exterior	40.725	62,90	40.569	65,74
* Intereses de la cartera de inversión	493	0,76	387	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.482	11,56	6.511	10,55
(+/-) RESTO	1.641	2,53	1.023	1,66
TOTAL PATRIMONIO	64.743	100,00 %	61.708	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)	61.708	60.505	61.708	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,19	-1,80	-1,19	-31,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,02	3,79	6,02	64,91
(+) Rendimientos de gestión	6,88	4,67	6,88	53,05
+ Intereses	0,88	0,86	0,88	6,66
+ Dividendos	0,41	0,49	0,41	-13,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	-0,05	0,18	-497,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,82	2,77	1,82	-31,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,70	0,12	2,70	2.259,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	0,52	0,55	10,76
± Otros resultados	0,34	-0,03	0,34	-1.131,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,88	-0,97	13,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,84	-0,76	-0,84	14,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	1,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-45,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,94
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	61,69
(+) Ingresos	0,10	0,00	0,10	7.224,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,10	0,00	0,10	7.215,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.743	61.708	64.743	

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

3. Inversiones financieras

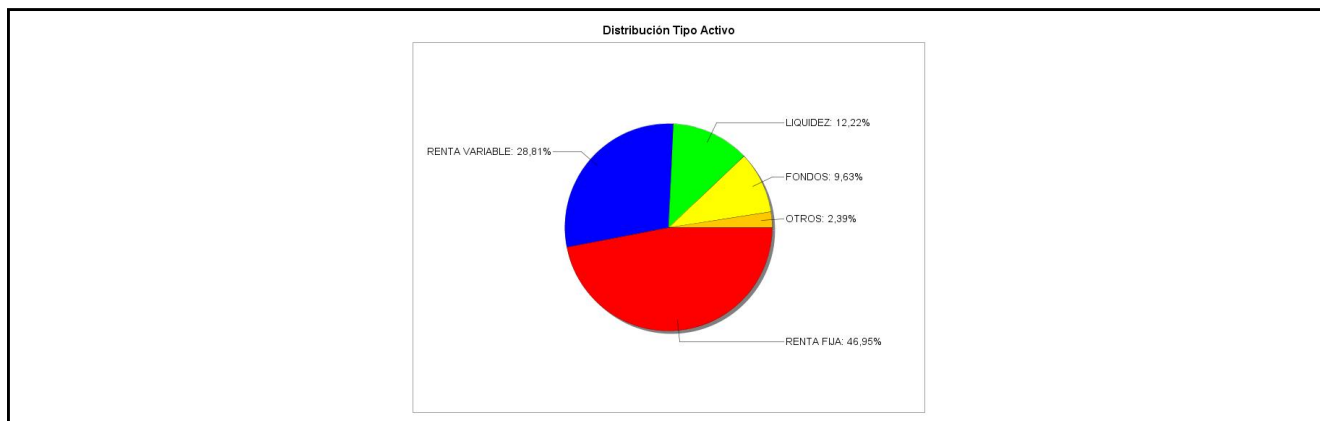
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.358	2,10	192	0,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.120	4,81	4.106	6,66
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	4.478	6,91	4.298	6,97
TOTAL RV COTIZADA	4.464	6,90	3.634	5,89
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.470	6,91	3.640	5,90
TOTAL IIC	5.454	8,42	5.281	8,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.402	22,24	13.219	21,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.947	38,54	23.236	37,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	975	1,51	976	1,58
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	25.921	40,05	24.211	39,23
TOTAL RV COTIZADA	14.182	21,90	15.711	25,45
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	14.182	21,90	15.711	25,45
TOTAL IIC	779	1,20	703	1,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.882	63,15	40.625	65,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.284	85,39	53.844	87,24

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
RHEINMETALL AG	V/ Opc. CALL EUX RHM GR 950 (17/07/26)	570	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (18/09/26)	5.100	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/26)	7.633	Inversión
HEALTH CARE SELECT SECTOR INDEX	C/ Fut. FUT. CME E-MINI HEALTHCARE SEL(18/09/26)	1.768	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 250 (18/09/26)	1.313	Inversión
Total subyacente renta variable		16385	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/26)	11.294	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11294	
TOTAL OBLIGACIONES		27678	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La sociedad gestora vendió acciones de la IIC por un importe total de 36.318,60 €. La IIC vendió participaciones de otras IIC gestionadas por Gesiuris SA SGIIC (Annualcycles Strategies FI - Clase C) por un total de 686.734,75 € y de (Gesiuris Boutique FI – I2 Desarrollo Sostenible ISR) por un total de 25.000 €. También compró títulos de otras IIC de la Gestora (Gesiuris Boutique FI - Horma Global Opportunities - Clase C) por un total de 615.000 €. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 181.801,40 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 se ha caracterizado por una elevada volatilidad y un mercado que ha descrito, en la práctica, dos fases claramente diferenciadas. El ejercicio arrancó con un tono constructivo, apoyado en unos resultados empresariales sólidos, si bien acompañado de una notable severidad del mercado a la hora de penalizar cualquier decepción en beneficios o guías. A partir de marzo, la escalada geopolítica en torno a Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocó una corrección bursátil relevante y un repunte generalizado de los tipos de interés. La recuperación fue vigorosa en abril y el semestre se cerró, en junio, con una desescalada geopolítica —el alto el fuego del 17 de junio y la reapertura del estrecho de Ormuz— que dio paso a una fase de consolidación y rotación sectorial.

El Banco Central Europeo mantuvo durante buena parte del semestre el tipo de referencia en el 2,15%, en un contexto de inflación contenida (IPCA del 1,7%), crecimiento sólido de la eurozona (PIB del +1,5%) y una tasa de paro del 6,2%. No obstante, la rigidez de la inflación de servicios (3,2%) y las tensiones de precios derivadas del shock energético llevaron al BCE a elevar los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 2,40%, en junio, su primer incremento desde 2023. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo el rango del 3,50%-3,75% a lo largo de todo el periodo, con una inflación subyacente anclada en el 2,5% y una división interna evidente. El relevo previsto de Jerome Powell por Kevin Warsh reforzó la lectura de un sesgo más estructural. El mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado por el consenso.

La evolución de las curvas soberanas fue benigna al inicio del ejercicio, pero el shock energético e inflacionista de marzo se tradujo en un repunte intenso de las rentabilidades en todos los tramos, que llegó a situar puntualmente en terreno negativo la valoración de las carteras de renta fija a corto plazo. Se trató de un efecto transitorio y de valoración, dado que la corta duración de dichas carteras permite que los propios vencimientos corrijan la situación y restablezcan rendimientos atractivos. En abril, la notable compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa actuó como mitigador frente al alza de los tipos libres de riesgo. El semestre concluyó con un aplanamiento de las curvas.

La renta variable inició el semestre con fortaleza. En Asia se registró un claro liderazgo (Japón +10,4%, Corea del Sur +19,5% y Taiwán +10,45%), impulsado por la hegemonía en semiconductores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, mientras los mercados emergentes avanzaban un +5,41%. En sentido contrario, el denominado “efecto Anthropic” —el anuncio de herramientas de inteligencia artificial capaces de erosionar el negocio de compañías de software— evaporó cerca de 285.000 millones de dólares de capitalización, con caídas destacadas, y constituyó una advertencia estructural que obliga a discriminar cuidadosamente entre potenciales ganadores y perdedores.

El eje del semestre fue la crisis en torno a Irán y el estrecho de Ormuz. La tensión llevó al crudo Brent a superar los 116 dólares, un ensanchamiento de los márgenes de refino y una afectación generalizada de los costes logísticos internacionales, con las consiguientes presiones inflacionistas. El alto el fuego del 17 de junio entre Estados Unidos e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz provocaron una caída vertical de la cotización del crudo y aliviaron de forma inmediata las tensiones sobre precios y tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2026, la estrategia de inversión de la SICAV ha mantenido una línea coherente con la aplicada en el semestre anterior. La exposición a valores de renta variable se ha reducido ligeramente, situándose en torno al 29% de la cartera frente al 31% de cierre del periodo anterior. Este componente continúa enfocado en empresas europeas y estadounidenses, con un nuevo ajuste geográfico que ha reducido de forma notable la exposición a Europa No

Euro en favor de la Zona Euro, cuyo peso relativo dentro de la renta variable ha pasado de en torno al 31% al 47%, consolidando así una diversificación regional más equilibrada entre ambos bloques.

En términos sectoriales, se ha continuado reduciendo la exposición al sector financiero, recogiendo beneficios en nombres como Marsh & McLennan o BlackRock tras su buen comportamiento. Paralelamente, se ha reforzado la componente tecnológica, incrementando la posición en Palo Alto Networks y beneficiándose de la revalorización de compañías de ciberseguridad y software como Fortinet, CrowdStrike o Cloudflare, dentro de una selección de compañías de alta calidad con potencial de crecimiento a precios razonables.

Esta selección sigue fundamentándose en valoraciones atractivas y oportunidades de inversión respaldadas por una gestión prudente del riesgo, consolidando la posición de la SICAV ante las dinámicas actuales del mercado de valores.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,17% con una volatilidad del 7,69%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 64.743.005,37 euros, lo que supone un + 4,92% comparado con los 61.708.317,32 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 295 accionistas, 6 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del 6,17% con una volatilidad del 7,69%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,33% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,66%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 151402,3€.

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

El rendimiento de Gesiuris Cat Patrimonis ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo Gesiuris Patrimonial, que ha obtenido en el semestre una rentabilidad del +5,25%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, hemos incorporado a la cartera nuevas posiciones en compañías de alta calidad a precios atractivos, como Aena y Rheinmetall, mientras que hemos realizado beneficios estratégicos en Constellation Brands tras su buen comportamiento en periodos anteriores.

Nuestra inversión en Aena, gestor de la mayor red aeroportuaria de España y con presencia creciente en Reino Unido y Brasil, responde a la fortaleza estructural de su modelo de negocio, apoyado en un régimen regulatorio que otorga elevada visibilidad de ingresos a medio plazo. El tráfico de pasajeros ha mantenido durante el semestre un crecimiento sólido, con un avance en torno al 4% en el conjunto del grupo, si bien mostrando cierta moderación respecto al ritmo del año anterior, en línea con una fase de normalización de la demanda tras varios ejercicios de fuerte recuperación postpandemia. Esta combinación de negocio cuasi-monopolístico, generación de caja recurrente y una valoración que seguía sin recoger plenamente esa calidad nos ha llevado a construir posición en un activo que aporta estabilidad y baja correlación con otros componentes cíclicos de la cartera.

También hemos incorporado Rheinmetall, principal contratista de defensa terrestre de Europa y uno de los grandes beneficiarios del ciclo de rearme continental. La compañía cuenta con una cartera de pedidos que ha seguido batiendo récords a lo largo del semestre, superando los 70.000 millones de euros y ofreciendo una visibilidad de ingresos de varios años, con una guía de crecimiento de ventas para 2026 de en torno al 40-45%. Su liderazgo en municiones, vehículos de combate y sistemas de defensa aérea la sitúa en el centro de la demanda estructural derivada del incremento sostenido del gasto militar europeo. Somos conscientes de que se trata de un valor de elevada volatilidad, sujeto a la ejecución de una cartera de pedidos muy exigente y a la evolución del contexto geopolítico, por lo que hemos construido la posición de forma gradual, aprovechando las correcciones puntuales del valor para mejorar el punto de entrada.

Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición a Constellation Brands, realizando beneficios tras la evolución de su cotización y cumpliendo así con nuestra estrategia de toma de ganancias y rotación eficiente de posiciones.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas.

Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 18,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 27,68.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -1085927,11 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j): acciones de Technomeca Aerospace.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados), al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 50,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,69%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Durante el primer semestre de 2026, la SICAV ejerció sus derechos de voto mediante delegación en las Juntas Generales de Accionistas de Grifols, S.A., celebrada el 18 de junio de 2026, delegando el voto en un consejero del Consejo de Administración, y de Cementos Molins, S.A., celebrada el 26 de junio de 2026, delegando el voto en el Consejo de Administración.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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 al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión constructiva pero prudente sobre la evolución de los mercados financieros, tras un primer semestre marcado por una elevada volatilidad y dos fases claramente diferenciadas: una corrección relevante en torno a la escalada geopolítica de Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, y una recuperación posterior que ha dado paso, tras el alto el fuego del 17 de junio, a una fase de consolidación y rotación sectorial. Esta experiencia refuerza nuestra convicción de que la selección de activos de calidad, con fundamentales sólidos y capacidad de generación de caja, sigue siendo la mejor defensa frente a episodios de tensión geopolítica y repuntes bruscos de volatilidad.

El entorno de tipos de interés seguirá siendo un factor determinante. Tras la subida del BCE hasta el 2,40% en junio —su primer movimiento al alza desde 2023— y el mantenimiento por parte de la Reserva Federal de un rango restrictivo, con el relevo de Jerome Powell por Kevin Warsh reforzando la lectura de un sesgo más estructural, es previsible que los tipos permanezcan en niveles elevados durante más tiempo del inicialmente descontado por el mercado. Mantenemos por ello una cartera de renta fija centrada en emisores de elevada calidad crediticia y duraciones contenidas, en torno al 50% del patrimonio, priorizando vencimientos cortos y medios que permitan capturar rentabilidades atractivas sin asumir un riesgo de tipos excesivo, y que además ofrezcan flexibilidad para reinvertir en condiciones más favorables a medida que venzan las posiciones actuales.

En renta variable, tras el cierre del semestre esperamos incrementar de forma selectiva la exposición hacia el entorno del 40%, con un sesgo hacia compañías de calidad, balances sólidos y posiciones competitivas defendibles, capaces de sostener sus márgenes en un contexto de costes energéticos y logísticos todavía sujetos a episodios de tensión. La rotación geográfica realizada durante el semestre, con un mayor peso relativo en España frente a Estados Unidos, responde a la búsqueda de valoraciones más atractivas y a la identificación de compañías con buena visibilidad de negocio dentro de nuestro universo de inversión. De cara a los próximos meses, seguiremos vigilando de cerca la evolución de los diferenciales de crédito, el comportamiento del petróleo tras la desescalada en Oriente Medio y la capacidad de las compañías tecnológicas para diferenciarse frente a la disrupción que la inteligencia artificial está introduciendo en

determinados modelos de negocio, un factor que exige una selección cada vez más cuidadosa entre potenciales ganadores y perdedores del sector.

En conjunto, mantenemos un enfoque prudente de gestión del riesgo, combinando una selección activa de compañías y emisores de calidad con una gestión táctica de la exposición a mercado a través de instrumentos derivados, que nos permita adaptar la cartera a un entorno que previsiblemente seguirá exigiendo flexibilidad.

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
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	1.159	1,79	0	0,00
ES0305668016 - BONO PENSUM 4,74 2031-12-25	EUR	199	0,31	192	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.358	2,10	192	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.358	2,10	192	0,31
ES0505630469 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,20 2027-01-28	EUR	98	0,15	0	0,00
ES05297435A0 - PAGARE ELECENOR SA 2,92 2026-12-30	EUR	197	0,30	0	0,00
ES0505130916 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,40 2027-02-12	EUR	97	0,15	0	0,00
ES0505122442 - PAGARE METROVACESA 3,01 2026-09-18	EUR	99	0,15	0	0,00
ES05050470N7 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,67 2026-11-09	EUR	196	0,30	0	0,00
ES0530625302 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,96 2027-02-26	EUR	97	0,15	0	0,00
ES0505130874 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,09 2027-01-22	EUR	97	0,15	0	0,00
ES0505223539 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,03 2027-04-16	EUR	289	0,45	0	0,00
ES0505630410 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,95 2026-12-14	EUR	194	0,30	194	0,31
ES0505223521 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,91 2026-12-17	EUR	194	0,30	194	0,31
ES05050470L1 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-09-08	EUR	98	0,15	98	0,16
ES05297434Q4 - PAGARE ELECENOR SA 2,41 2026-06-30	EUR	0	0,00	296	0,48
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,70 2026-05-08	EUR	0	0,00	99	0,16
ES0505223489 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,88 2026-10-16	EUR	97	0,15	97	0,16
ES0505229189 - PAGARE PROSEGUR CASH 2,52 2026-09-30	EUR	488	0,75	488	0,79
ES0505630386 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,82 2026-09-28	EUR	195	0,30	194	0,32
ES0505130833 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,00 2026-06-12	EUR	0	0,00	98	0,16
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,61 2026-01-23	EUR	0	0,00	197	0,32
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,61 2026-01-23	EUR	0	0,00	296	0,48
ES0505223414 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,81 2026-07-15	EUR	97	0,15	97	0,16
ES0505630329 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,76 2026-07-15	EUR	97	0,15	97	0,16
ES0505630261 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	197	0,32
ES0530625203 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,01 2026-05-26	EUR	0	0,00	97	0,16
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,01 2026-01-19	EUR	0	0,00	293	0,48
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	0	0,00	291	0,47
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	0	0,00	291	0,47
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-07-08	EUR	490	0,76	490	0,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.120	4,81	4.106	6,66
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		4.478	6,91	4.298	6,97
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	736	1,14	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	682	1,05	299	0,48
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	936	1,45	903	1,46
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.281	1,98	1.530	2,48
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	272	0,42	232	0,38
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	290	0,45	392	0,64
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	266	0,41	278	0,45
TOTAL RV COTIZADA		4.464	6,90	3.634	5,89
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.470	6,91	3.640	5,90
ES0162864021 - PARTICIPACIONES HORMA GLOBAL OPPORT.	EUR	814	1,26	162	0,26
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	1.887	2,91	1.802	2,92
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	552	0,85	574	0,93
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	366	0,57	344	0,56
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	99	0,15	90	0,15
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	766	1,18	1.402	2,27
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	970	1,50	907	1,47
TOTAL IIC		5.454	8,42	5.281	8,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.402	22,24	13.219	21,43
XS2532472235 - BONO[AFRICAN DEVELOPMENT]2,25[2029-09-14]	EUR	295	0,46	296	0,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		295	0,46	296	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013144003 - RENTA FIJA[SANOFI]1,13[2028-04-05]	EUR	581	0,90	0	0,00
ES0239140017 - RENTA FIJA[INMOB. COLONIAL, S.A.]1,35[2028-10-14]	EUR	1.151	1,78	962	1,56
FR001400TT34 - RENTA FIJA[L'OREAL SA]2,50[2027-11-06]	EUR	697	1,08	601	0,97
FR001400CFW8 - BONO[BNP PARIBAS SA]3,63[2029-09-01]	EUR	914	1,41	917	1,49
XS2982332400 - BONO[BMW INTL INVEST BV]3,13[2029-07-22]	EUR	300	0,46	302	0,49
XS2790333616 - BONO[MORGAN STANLEY]2,70[2027-03-19]	EUR	0	0,00	1.101	1,78
XS2531420656 - RENTA FIJA[ENEL SPA]3,88[2029-03-09]	EUR	307	0,47	103	0,17
XS1001749289 - RENTA FIJA[MICROSOFT]3,13[2028-12-06]	EUR	503	0,78	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA[MOODY'S CORP]0,95[2030-02-25]	EUR	1.710	2,64	1.717	2,78
XS2448014808 - RENTA FIJA[MASTERCARD INC]1,00[2029-02-22]	EUR	95	0,15	0	0,00
XS2582860909 - RENTA FIJA[ABERTIS]4,13[2029-08-07]	EUR	719	1,11	311	0,50
FR0013428489 - RENTA FIJA[ENGIE SA]0,38[2027-06-21]	EUR	0	0,00	481	0,78
FR001400LY92 - RENTA FIJA[DANONE SA]3,71[2029-11-13]	EUR	410	0,63	414	0,67
XS1945110606 - RENTA FIJA[IBM CORP]1,25[2027-01-29]	EUR	0	0,00	193	0,31
XS2236363573 - RENTA FIJA[AMADEUS IT HOLDING]1,88[2028-09-24]	EUR	98	0,15	0	0,00
XS2757515882 - RENTA FIJA[COCA-COLA HBC FINANCI]3,38[2028-02-27]	EUR	1.010	1,56	812	1,32
XS1843442622 - RENTA FIJA[NASDAQ INC]1,75[2029-03-28]	EUR	1.037	1,60	1.044	1,69
US244199BD66 - RENTA FIJA[DEERE & CO]5,38[2029-10-16]	USD	1.636	2,53	1.611	2,61
US58013MFB54 - RENTA FIJA[MCDONALD'S CORP]3,50[2027-03-01]	USD	0	0,00	423	0,69
XS2643320109 - RENTA FIJA[PORSCHE]4,25[2030-09-27]	EUR	1.437	2,22	1.442	2,34
XS1380334224 - RENTA FIJA[BERKSHIRE HATHAWAY]2,15[2028-03-15]	EUR	690	1,07	0	0,00
XS2623501181 - RENTA FIJA[CAIXABANK SA]4,63[2027-05-16]	EUR	0	0,00	706	1,14
FR0013398070 - RENTA FIJA[BNP PARIBAS SA]2,13[2027-01-23]	EUR	0	0,00	299	0,49
XS2117485677 - RENTA FIJA[CEPSA]0,75[2028-02-12]	EUR	766	1,18	0	0,00
XS1989380172 - RENTA FIJA[NETFLIX INC]3,88[2029-11-15]	EUR	103	0,16	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA[NETFLIX INC]3,63[2027-05-15]	EUR	0	0,00	809	1,31
XS2077646391 - RENTA FIJA[GRIFOLS]2,25[2027-11-15]	EUR	0	0,00	198	0,32
XS2385393405 - RENTA FIJA[CELLNEX FINANCE CO S]1,00[2027-09-15]	EUR	586	0,91	0	0,00
XS2240063730 - RENTA FIJA[DIAGEO CAPITAL BV]0,13[2028-09-28]	EUR	650	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.400	23,79	14.448	23,41
XS2479941499 - RENTA FIJA[VISA INC]2026-06-15	EUR	0	0,00	494	0,80
FR0013428489 - RENTA FIJA[ENGIE SA]0,38[2027-06-21]	EUR	479	0,74	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA[IBM CORP]1,25[2027-01-29]	EUR	192	0,30	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA[CAIXABANK SA]2,00[2026-02-25]	EUR	0	0,00	1.266	2,05
US46625HRV41 - RENTA FIJA[J.P.MORGAN]2,95[2026-10-01]	USD	1.955	3,02	1.907	3,09
US742718ER62 - RENTA FIJA[PROCTER & GAMBLE CO]2,45[2026-11-03]	USD	1.038	1,60	673	1,09
US58013MFB54 - RENTA FIJA[MCDONALD'S CORP]3,50[2027-03-01]	USD	782	1,21	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN LEASING]0,38[2026-07-20]	EUR	868	1,34	869	1,41
US64110LAN64 - RENTA FIJA[NETFLIX INC]4,38[2026-11-15]	USD	2.105	3,25	2.051	3,32
XS1821883102 - RENTA FIJA[NETFLIX INC]3,63[2027-05-15]	EUR	803	1,24	0	0,00
XS2537060746 - RENTA FIJA[ARCELOR MITTAL]4,88[2026-09-26]	EUR	1.030	1,59	1.034	1,68
FR0013172939 - RENTA FIJA[PERNOD RICARD SA]1,50[2026-05-18]	EUR	0	0,00	197	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.252	14,29	8.492	13,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.947	38,54	23.236	37,65
XS3227822098 - PAGARE[ACCIONA]2,70[2026-10-20]	EUR	975	1,51	976	1,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		975	1,51	976	1,58
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		25.921	40,05	24.211	39,23
IL0011334468 - ACCIONES[CYBERARK SOFTWARE]	USD	0	0,00	152	0,25
US18915M1071 - ACCIONES[CLOUDFLARE INC]	USD	193	0,30	151	0,24
US0152711091 - ACCIONES[ALEXANDRIA REAL ESTA]	USD	287	0,44	258	0,42
US22788C1053 - ACCIONES[CROWDSTRIKE HOLDINGS]	USD	267	0,41	160	0,26
CH1175448666 - ACCIONES[STRAUMANN HOLDING AG]	CHF	334	0,52	582	0,94
US74144T1088 - ACCIONES[IT ROWE PRICE GROUP]	USD	737	1,14	645	1,05
US5717481023 - ACCIONES[MARSH & MCLENNAN COS]	USD	554	0,86	600	0,97
KYG017191142 - ACCIONES[ALIBABA GROUP HOLDIN]	HKD	586	0,90	881	1,43
US92556V1061 - ACCIONES[VIATRIS INC]	USD	733	1,13	559	0,91
US98980G1022 - ACCIONES[ZSCALER INC]	USD	87	0,13	134	0,22
US98978V1035 - ACCIONES[ZOETIS INC]	USD	629	0,97	696	1,13
US90353T1007 - ACCIONES[UBER TECHNOLOGIES IN]	USD	480	0,74	529	0,86
US11135F1012 - ACCIONES[BROADCOM CORP]	USD	198	0,31	177	0,29
US09857L1089 - ACCIONES[BOOKING HOLDINGS INC]	USD	507	0,78	593	0,96
US4567881085 - ACCIONES[INFOSYS LTD-SP ADR]	USD	113	0,17	187	0,30
US6974351057 - ACCIONES[PALO ALTO NETWORKS I]	USD	567	0,88	157	0,25
US34959E1091 - ACCIONES[FORTINET INC]	USD	336	0,52	169	0,27
IT0001347308 - ACCIONES[BUZZI UNICEM SPA]	EUR	976	1,51	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES[S&P GLOBAL INC]	USD	856	1,32	0	0,00
US21036P1084 - ACCIONES[CONSTELLATION BRANDS]	USD	0	0,00	587	0,95
IT0003261697 - ACCIONES[AZIMUT]	EUR	500	0,77	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	479	0,74	572	0,93
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	530	0,82	574	0,93
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	545	0,84	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	0	0,00	657	1,06
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	219	0,34	130	0,21
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	0	0,00	636	1,03
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	638	1,03
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	310	0,48	291	0,47
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	548	0,85	551	0,89
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	726	1,12	516	0,84
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	327	0,51	365	0,59
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	697	1,13
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	0	0,00	583	0,94
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	356	0,55	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	319	0,49	203	0,33
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	373	0,58	351	0,57
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	507	0,78	706	1,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.022	1,66
TOTAL RV COTIZADA		14.182	21,90	15.711	25,45
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		14.182	21,90	15.711	25,45
LU2972959345 - PARTICIPACIONES FLAB FD SICAV EQUITY	EUR	130	0,20	113	0,18
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	649	1,00	589	0,95
TOTAL IIC		779	1,20	703	1,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.882	63,15	40.625	65,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.284	85,39	53.844	87,24

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).