

MORINVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 172

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS S.L.**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Rating Depositario: A-**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónicobbvafondos@bbvaam.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: 16/04/1998

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades 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 puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el artículo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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	0,71	0,53	0,71	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,81	1,81	2,06

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	23.811.273,00	26.376.109,00
Nº de accionistas	303,00	295,00
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	620.257	26,0489	24,2534	26,1386
2025	658.630	24,9707	22,4188	25,1214
2024	659.069	23,8176	21,1119	24,1657
2023	645.266	21,1828	19,3214	21,1985

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	0

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

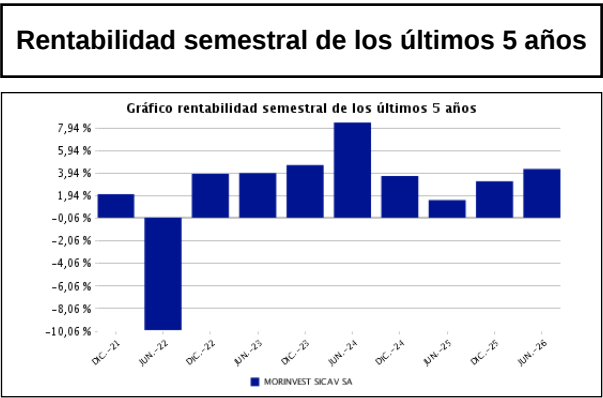
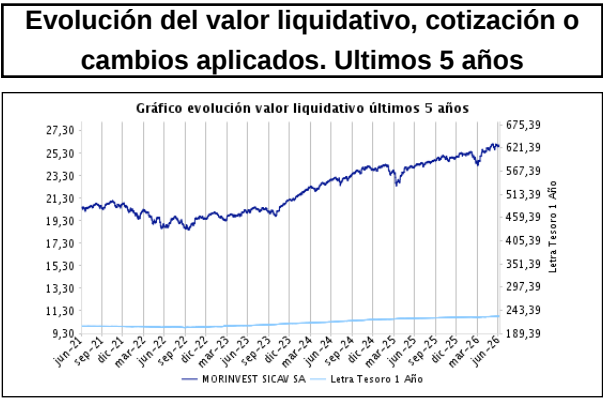
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
4,32	6,53	-2,08	0,96	2,25	4,84	12,44	8,80	8,66

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)	0,29	0,15	0,16	0,14	0,15	0,56	0,47	0,54	0,65

(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.



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	588.683	94,91	624.314	94,79
* Cartera interior	35.197	5,67	36.037	5,47
* Cartera exterior	551.325	88,89	585.682	88,92
* Intereses de la cartera de inversión	2.161	0,35	2.596	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.487	4,11	17.010	2,58
(+/-) RESTO	6.087	0,98	17.305	2,63
TOTAL PATRIMONIO	620.257	100,00 %	658.630	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)	658.630	679.860	658.630	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,86	-6,16	-9,86	-45,84
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,84	3,11	3,84	11,76
(+) Rendimientos de gestión	4,15	3,42	4,15	10,06
+ Intereses	0,56	0,62	0,56	-18,08
+ Dividendos	0,31	0,30	0,31	-7,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,11	-0,03	-121,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,31	1,25	1,31	-5,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,24	-0,65	-1,24	-74,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,09	1,88	3,09	49,70
± Otros resultados	0,15	-0,09	0,15	-258,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	173,21
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	-7,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	12,46
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	-10,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,97
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	-0,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,29
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	27,14
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	620.257	658.630	620.257	

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

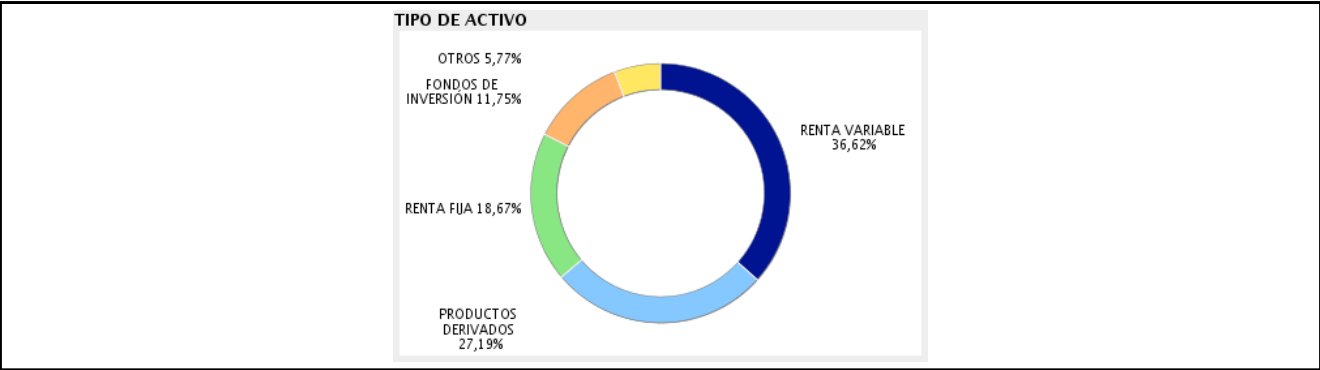
3. Inversiones financieras

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	13.989	2,24	15.853	2,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.623	0,25
TOTAL RENTA FIJA	13.989	2,24	17.476	2,65
TOTAL RV COTIZADA	1.129	0,19	800	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE	1.129	0,19	800	0,12
TOTAL IIC	20.340	3,27	18.019	2,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.458	5,70	36.295	5,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	116.565	18,82	137.292	20,88
TOTAL RENTA FIJA	116.565	18,82	137.292	20,88
TOTAL RV COTIZADA	124.524	20,05	143.293	21,69
TOTAL RENTA VARIABLE	124.524	20,05	143.293	21,69
TOTAL IIC	292.303	47,14	288.151	43,72
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	17.733	2,86	16.809	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	551.125	88,87	585.545	88,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	586.583	94,57	621.840	94,34

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
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	78.771	Inversión
Total subyacente renta variable		78771	
Institución de inversión colectiva	OPCION VANECK SEMICONDUCTO R ETF 100	7.002	Inversión
Total otros subyacentes		7002	
TOTAL DERECHOS		85773	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD TEAM SYSTEM SPA 6,50 2032-07-01	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	7.309	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	382	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	5.336	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	22.542	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	802	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	8.044	Inversión
Total subyacente renta fija		44615	
Índice de renta variable	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 5	1.311	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	72.207	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 BasicResou EUR 50	650	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	13.857	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	641	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	928	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	1.247	Inversión
Total subyacente renta variable		90841	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FÍSICA	2.550	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	126	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	191.220	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	23.227	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		217123	
TOTAL OBLIGACIONES		352579	

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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 3.062,39 euros, lo que supone un 0,0005 % del patrimonio de la IIC.

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 2.192.002,62 euros, lo que supone un 0,18% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 2.018.144,48 euros, lo que supone un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 15.826,56

euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 94,75% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 587.693.411,45 euros.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una elevada volatilidad, provocada por el estallido del conflicto en Oriente Medio. En este contexto, el fuerte repunte del precio del petróleo durante el primer trimestre (67%) reavivó los temores a un escenario de mayor inflación y menor crecimiento económico. Sin embargo, estas preocupaciones se moderaron tras el preacuerdo alcanzado entre EE.UU. e Irán en junio y la posterior corrección del Brent hasta niveles previos al conflicto. Por su parte, la actividad económica estadounidense siguió mostrando signos de resiliencia, apoyada en la inversión y en un mercado laboral sólido, pese al menor dinamismo del consumo privado.

Respecto a la renta variable, el año comenzó con subidas moderadas, impulsadas por unos datos macroeconómicos sólidos y el buen comportamiento del sector tecnológico. Sin embargo, en el mes de marzo el panorama geopolítico se recrudeció, hasta provocar una interrupción del 95% del tráfico comercial en el estrecho de Ormuz y un fuerte repunte en los precios energéticos. A lo largo de la segunda mitad del semestre, las bolsas estuvieron lastradas por la incertidumbre en torno al desenlace del conflicto y su posible impacto en la economía global. Las negociaciones entre EE.UU. e Irán para alcanzar una tregua se desarrollaron de forma intermitente hasta llegar, en la segunda quincena de junio, a un principio de acuerdo entre ambas partes. Así pues, la reapertura progresiva del estrecho devolvió los precios de la energía a niveles previos al conflicto. En paralelo, el impacto positivo de la IA se reflejó en unas fuertes revisiones al alza de los beneficios esperados de las compañías tecnológicas. En este entorno, y pese a la alta incertidumbre durante el semestre, el índice mundial MSCI ACWI cerró con un aumento del 10,4% en dólares, principalmente impulsado por el fuerte repunte del 9,4% en abril tras los primeros avances diplomáticos. Por geografías, los mercados desarrollados subieron un 9,6% y los emergentes un 25,6%, destacando especialmente la subida del índice de Corea un 101,1% y del de Taiwán un 59,3%. En cuanto a sectores de EE.UU., además del tecnológico, destacaron materiales y energía, los tres con un crecimiento de beneficios esperados superior al 50% en el año.

En renta fija, en EE.UU., las rentabilidades de los tipos a 2 y 5 años aumentaron con fuerza, hasta niveles de 4,2% en ambos casos, con subidas acumuladas de 70pb y 50pb, respectivamente. La rentabilidad a 10 años repuntó en menor medida hasta el 4,5% (+30pb), en un entorno marcado por la resistencia de la actividad, la persistencia de la inflación y el ajuste al alza de las expectativas de tipos de la Fed. Este movimiento se debió especialmente al aumento del tipo real, que repuntó 32pb hasta el 2,2%, mientras que las expectativas de inflación se mantuvieron prácticamente estables en el 2,2% (-1pb), tras haber subido durante la fase más intensa del shock energético y retrocedido posteriormente con la moderación del petróleo. En Europa, aunque la rentabilidad del bono alemán a 2 años también aumentó hasta el 2,5% (+41pb) y la del bono a 5 años subió hasta el 2,6% (+15pb), las rentabilidades soberanas de más largo plazo mostraron un comportamiento más contenido, en línea con unas señales de actividad más débiles. Así, el tipo a 10 años alemán cerró prácticamente estable en el 2,9%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Respecto al fondo, iniciamos la primera parte del año 2026 con una visión positiva en renta variable hacia mercados desarrollados (Europa, EEUU), mientras que los mercados emergentes tienen una presencia más residual. Una vez comenzó el conflicto bélico con la consiguiente subida de volatilidades decidimos neutralizar dichas posiciones, para posteriormente volver a comprar Renta variable una vez se moderó la tensión, vía la compra de renta variable desarrollada. Asimismo, a nivel táctico iniciamos posiciones en blockchain, recursos básicos, e india. Habiendo cerrado el de energías

limpias. En cuanto a exposición al activo nos hemos mantenido con niveles cercanos al 25%.

Durante el 2T se ha decidido subir el peso estructura de la cartera hasta un 60% con el objetivo de alcanzar mayores rentabilidades

En términos de renta fija, seguimos apostando por el crédito con un enfoque oportunista, habiendo reducido la duración de las carteras a lo largo del semestre.

En cuanto a la inversión alternativa, hemos mantenido la apuesta hacia el oro, modelos tendenciales, así como market neutral y risk premia, así como las posiciones en fondos ilíquidos de private credit y private equity.

En divisa, nos hemos mantenido positivos hacia el dólar.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 5,83% en el periodo y el número de accionistas ha aumentado un 2,71%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,29% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,22% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,71%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 4,32%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 1,14%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del 1,81%.

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

N/A.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Evolución respecto al periodo anterior por tipo de inversión en %, sobre el total de la cartera: El posicionamiento en Renta fija ha disminuido un 12,84%, en Fondos Capital Riesgo ha aumentado un 5,40%, en Fondos de inversión ha aumentado un 16,45%, en Commodities ha disminuido un 15,08%, en FW - Forwards ha disminuido un 11,54%, en Renta variable ha disminuido un 6,70%, en Productos derivados ha aumentado un 12,25%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 46,67%.

Durante el primer semestre del 2026, la mayor parte de la rentabilidad obtenida procede del bloque de renta variable, tanto el área de Europa, EEUU, Emergentes como Japón contribuye positivamente. En el lado de la renta fija, nos contribuye en mayor medida la partida de crédito a la de gobiernos donde se han visto caídas derivadas de la subida de expectativas de inflación.

En el periodo de tensiones geopolíticas, por la guerra de Irán, se redujo temporalmente el riesgo en bolsas deshaciendo futuros, que se volvieron a recomprar cuando empezaron a subir las probabilidades de desescalada.

En la parte de renta variable, se han incorporado varios fondos globales en cartera, reduciendo peso del mandato de selección de acciones de JP Morgan. En general mantienen un sesgo hacia tecnología y materiales básicos y petróleo, donde se tenía menos exposición.

Iniciamos también posiciones en blockchain vía la compra del fondo Invesco Coinshares Global Blockchain, en recursos básicos vía el futuro de recursos básicos e india vía un etf de Amundi.

En renta fija, reducimos la duración de la cartera tanto en gobiernos europeos como americanos.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,81. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 38,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 2.732,22 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherida la Sociedad. Existen class actions o demandas colectivas nuevas o todavía vigentes de las que la Sociedad espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, la Sociedad ha incrementado la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 5,58% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en BB.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, Andbank Luxembourg S.A., AQR Capital Management, Axa, BBVA Asset Management, Beka Asset Management, Blackrock, Bluebay, Degroof Petercam Asset Services, DNB Asset Management, DWS, Franklin Templeton, Fuchs Asset Management, FundRock Management, Global Evolution Manco S.A, Goldman Sachs, Heptagon, HSBC, Invesco, JPMorgan, Legal & General

Investment Management (LGIM), Lyxor, M&G, MFS, Morgan Stanley, Nomura, Nordea, Omega Gestion de Inversiones, OSSIAM, Pictet, PIMCO, Robeco, State Street Global Advisors, UBS, Vanguard, Vontobel y Waystone Asset Management. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 6,45% .

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El comienzo del primer semestre 2026 ha venido marcado por el conflicto bélico que hizo aumentar las volatilidades de los diferentes activos. Pensamos que de cara a la segunda parte de 2026 va haber continuación en la mejoría de los datos de crecimiento y menor inflación con el consiguiente impacto positivo en los activos de riesgo. De ahí que continuamos el 2026 con un tono positivo hacia activos de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	0	0,00	2.186	0,33
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	682	0,11	0	0,00
ES0000012C12 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2033-11-30	EUR	374	0,06	536	0,08
ES0000012G34 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,250 2030-10-31	EUR	747	0,12	1.059	0,16
ES0000012H41 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30	EUR	0	0,00	1.738	0,26
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	1.635	0,26	1.632	0,25
ES0000012O00 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2030-01-31	EUR	2.004	0,32	2.014	0,31
ES0000012O59 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	3.988	0,64	0	0,00
ES0000012Q08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,300 2036-04-30	EUR	699	0,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.129	1,62	9.165	1,39
ES0000012M77 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31	EUR	699	0,11	0	0,00
ES0L02604103 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,046 2026-04-10	EUR	0	0,00	2.274	0,35
ES0L02605084 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,044 2026-05-08	EUR	0	0,00	247	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		699	0,11	2.521	0,39
ES02136790T5 - BONOS BANKINTER SA 4,125 2035-08-08	EUR	405	0,07	406	0,06
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	804	0,13	403	0,06
ES0265936064 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2036-12-11	EUR	819	0,13	820	0,12
ES0265936072 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2031-02-14	EUR	398	0,06	399	0,06
ES0280907041 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,500 2034-06-22	EUR	735	0,12	737	0,11
ES0813211028 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 6,000 2049-07-15	EUR	0	0,00	1.402	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.161	0,51	4.167	0,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.989	2,24	15.853	2,40
ES0000012F76 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.623	0,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.623	0,25
TOTAL RENTA FIJA		13.989	2,24	17.476	2,65
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	280	0,05	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	116	0,02
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	134	0,02	127	0,02
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	557	0,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	715	0,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.129	0,19	800	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE		1.129	0,19	800	0,12
ES0110163013 - FONDOS BEKA ALPHA ALTERNATI	EUR	332	0,05	483	0,07
ES0157799000 - FONDOS SCENT INVERSIÓN LIBR	EUR	17.745	2,86	17.536	2,66
ES0171017009 - FONDO JPMORGAN AM EUROPEAN	EUR	1.187	0,19	0	0,00
ES0177097005 - FONDO GOLDMAN SACHS EUROPE	EUR	1.076	0,17	0	0,00
TOTAL IIC		20.340	3,27	18.019	2,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.458	5,70	36.295	5,50
DE0001102465 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,250 2029-02-15	EUR	659	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22007 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	98	0,02	1.324	0,20
FR0013341682 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-11-25	EUR	749	0,12	0	0,00
FR0014001NN8 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2072-05-25	EUR	254	0,04	1.489	0,23
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	0	0,00	1.321	0,20
FR001400X8V5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,200 2035-05-25	EUR	98	0,02	0	0,00
IT0005547408 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2027-06-13	EUR	0	0,00	2.071	0,31
US91282CCY57 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2028-09-30	USD	0	0,00	2.199	0,33
US91282CHF14 - DEUDA UNITED STATES OF AME 3,750 2030-05-31	USD	86	0,01	1.281	0,19
US91282CHT18 - DEUDA UNITED STATES OF AME 3,875 2033-08-15	USD	1.868	0,30	2.250	0,34
US91282CNC19 - DEUDA UNITED STATES OF AME 4,250 2035-05-15	USD	86	0,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.898	0,63	11.935	1,80
FR0010916924 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,500 2026-04-25	EUR	0	0,00	434	0,07
FR0013250560 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,000 2027-05-25	EUR	304	0,05	0	0,00
IT0005547408 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2027-06-13	EUR	2.064	0,33	0	0,00
IT0005633794 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,550 2027-02-25	EUR	306	0,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.674	0,43	434	0,07
XS3080735726 - BONOS TRIVIMUM PACKAGING FI 6,625 2030-07-15	EUR	0	0,00	585	0,09
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	105	0,02	151	0,02
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	750	0,12	1.626	0,25
XS2678749990 - BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	763	0,12	763	0,12
XS2684846806 - BONOS BAYER AG 7,000 2083-09-25	EUR	0	0,00	110	0,02
XS2743029253 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	100	0,02	101	0,02
XS2775027472 - BONOS AUTOSTRASSE PER L'ITA 4,625 2036-02-28	EUR	1.460	0,24	1.449	0,22
FR00140144T7 - BONOS VERALLIA SA 3,500 2029-11-14	EUR	197	0,03	199	0,03
FR0014014LG9 - BONOS CANAL+ SA 4,625 2030-12-03	EUR	499	0,08	503	0,08
FR00140159X7 - BONOS LOREAL SA 2,500 2029-01-12	EUR	396	0,06	0	0,00
FR0014018LT3 - BONOS CANAL+ SA 4,875 2032-05-20	EUR	695	0,11	0	0,00
IT0005580656 - BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	1.560	0,25	1.572	0,24
IT0005661761 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 3,125 2031-08-22	EUR	730	0,12	732	0,11
US040114HT09 - BONOS ARGENTINE REPUBLIC T 4,125 2035-07-09	USD	205	0,03	188	0,03
US09659X2X97 - BONOS BNP PARIBAS SA 5,283 2030-11-19	USD	1.536	0,25	1.518	0,23
US10373QBQ29 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,379 2061-02-08	USD	0	0,00	1.502	0,23
US31209DAA37 - BONOS FORVIA SE 8,000 2030-06-15	USD	548	0,09	544	0,08
US38141GZ564 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,510 2028-03-15	USD	1.336	0,22	1.303	0,20
US456837AR44 - BONOS ING GROEP NV 5,750 2049-11-16	USD	1.090	0,18	1.065	0,16
US69073TAW36 - BONOS OWENS-BROCKWAY GLASS 9,500 2033-06-01	USD	232	0,04	0	0,00
US71643VAB18 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 6,700 2032-02-16	USD	772	0,12	747	0,11
US79466LAR50 - BONOS SALESFORCE INC 4,650 2029-03-15	USD	385	0,06	0	0,00
US91913YBD13 - BONOS VALERO ENERGY CORP 3,650 2051-12-01	USD	0	0,00	1.402	0,21
US958667AG21 - BONOS WESTERN MIDSTREAM OP 5,450 2034-11-15	USD	1.522	0,25	1.501	0,23
USA18007AC71 - BONOS ELDORADO INTL. FINAN 8,500 2032-12-01	USD	0	0,00	741	0,11
USG0446NAY07 - BONOS ANGLO AMERICAN CAP 5,500 2033-05-02	USD	2.221	0,36	2.200	0,33
USL21779AJ97 - BONOS CSN RESOURCES SA 4,625 2031-06-10	USD	917	0,15	195	0,03
USL40756AG06 - BONOS FS LUXEMBOURG SARL 8,625 2033-06-25	USD	995	0,16	1.055	0,16
USL40756AH88 - BONOS FS LUXEMBOURG SARL 8,125 2036-02-11	USD	287	0,05	0	0,00
USL55906AB40 - BONOS J&F LUXEMBOURG FINAN 8,500 2032-12-01	USD	743	0,12	0	0,00
USL65266AC91 - BONOS MOVIDA EUROPE SA 7,850 2029-04-11	USD	0	0,00	1.027	0,16
USL65266AD74 - BONOS MOVIDA EUROPE SA 9,700 2033-10-11	USD	252	0,04	0	0,00
USL96308AA64 - BONOS VAMOS EUROPE SA 9,200 2031-01-26	USD	1.023	0,16	994	0,15
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	620	0,10	624	0,09
XS3069319468 - BONOS BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	511	0,08	513	0,08
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	404	0,07	406	0,06
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	293	0,05	293	0,04
XS2900282133 - BONOS BAYER AG 5,500 2054-09-13	EUR	516	0,08	1.031	0,16
XS2903447600 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 3,500 2031-06-26	EUR	0	0,00	100	0,02
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	0	0,00	1.500	0,23
XS3081952791 - BONOS GLENCORE CAPITAL FIN 3,750 2032-02-04	EUR	1.674	0,27	1.674	0,25
XS3307413842 - BONOS STELLANTIS NV 6,250 2099-03-16	EUR	372	0,06	0	0,00
XS3307414816 - BONOS STELLANTIS NV 6,875 2099-03-16	EUR	360	0,06	0	0,00
XS3314073308 - BONOS CAB SELAS 7,750 2031-08-09	EUR	474	0,08	0	0,00
XS3320665014 - BONOS MAPLE PARENT HOLDING 4,224 2032-03-26	EUR	275	0,04	0	0,00
XS3325244963 - BONOS ATHENS INTERNATIONAL 3,750 2033-06-24	EUR	446	0,07	0	0,00
XS3348120653 - BONOS REDEIA CORP SA 4,375 2099-04-27	EUR	201	0,03	0	0,00
XS3349823941 - BONOS GG12 SPA 6,250 2033-04-28	EUR	102	0,02	0	0,00
XS3349981426 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,250 2030-04-23	EUR	700	0,11	0	0,00
XS3350929454 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,188 2036-04-22	EUR	232	0,04	0	0,00
XS3367613794 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2034-05-11	EUR	496	0,08	0	0,00
XS3368833938 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,950 2099-05-18	EUR	400	0,06	0	0,00
XS3382738600 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,750 2031-05-20	EUR	303	0,05	0	0,00
XS3402928637 - BONOS LANXESS AG 4,375 2031-06-24	EUR	690	0,11	0	0,00
XS3410940897 - BONOS FISERV INC 3,750 2030-10-15	EUR	366	0,06	0	0,00
XS3429140398 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	299	0,05	0	0,00
XS3090080733 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-06-13	EUR	399	0,06	399	0,06
XS309092325 - BONOS OMV AG 4,370 2049-06-30	EUR	1.607	0,26	1.621	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3100081093 - BONOS INTT FINANCE CORP 2,906 2029-03-16	EUR	219	0,04	220	0,03
XS3101867169 - BONOS PUBLIC PROPERTY INVE 4,375 2032-10-01	EUR	0	0,00	407	0,06
XS3105190576 - BONOS CZECHOSLOVAK GROUP A 5,250 2031-01-10	EUR	581	0,09	384	0,06
XS3105513769 - BONOS CMA CGM SA 5,000 2031-01-15	EUR	173	0,03	170	0,03
XS3109485782 - BONOS DL INVEST GROUP PM S 6,625 2030-07-15	EUR	394	0,06	396	0,06
XS3110848283 - BONOS TRAFIGURA FUNDING SA 6,250 2030-07-16	USD	747	0,12	738	0,11
XS3112543080 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 6,375 2033-07-10	EUR	739	0,12	757	0,11
XS3128477521 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,000 2031-07-22	EUR	394	0,06	395	0,06
XS3135157298 - BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 3,875 2033-02-05	EUR	113	0,02	113	0,02
XS3148184156 - BONOS GIVAUDAN FINANCE EUR 2,875 2029-09-09	EUR	793	0,13	0	0,00
XS3174782758 - BONOS RECKITT BENCKISER TR 2,625 2028-09-10	EUR	307	0,05	309	0,05
XS3176118548 - BONOS SGS FINANCE BV 3,125 2030-09-10	EUR	398	0,06	400	0,06
XS3176173568 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 3,996 2056-05-15	EUR	1.282	0,21	1.294	0,20
XS3176273780 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,496 2056-05-15	EUR	0	0,00	428	0,06
XS3181534937 - BONOS AT&T INC 2,550 2027-09-16	EUR	721	0,12	721	0,11
XS3193815977 - BONOS CMA CGM SA 4,875 2032-01-15	EUR	199	0,03	193	0,03
XS3195126084 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,125 2029-10-02	EUR	792	0,13	797	0,12
XS3195977510 - BONOS GENERALI 4,806 2049-10-02	EUR	201	0,03	201	0,03
XS3200187576 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 4,250 2037-10-13	EUR	1.399	0,23	1.386	0,21
XS3203997427 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 8,250 2065-10-29	USD	169	0,03	0	0,00
XS3205709309 - BONOS AROUNDTOWN FINANCE S 5,250 2049-10-31	EUR	240	0,04	244	0,04
XS3216166663 - BONOS BRITISH AMERICAN TOB 4,200 2049-10-30	EUR	1.301	0,21	1.302	0,20
XS3221827911 - BONOS GATWICK AIRPORT FINA 6,000 2030-11-21	GBP	115	0,02	115	0,02
XS3224609373 - BONOS ALPHABET INC 3,125 2034-11-06	EUR	1.948	0,31	1.950	0,30
XS3248357926 - BONOS JDE PEET'S NV 3,073 2027-12-11	EUR	691	0,11	691	0,10
XS3249795223 - BONOS CI FINANCIAL CORP 4,625 2031-12-12	EUR	101	0,02	101	0,02
XS3296803557 - BONOS INTT FINANCE CORP 2,596 2028-03-04	EUR	819	0,13	0	0,00
XS3303589983 - BONOS BAKER HUGHES HOLDING 3,226 2030-03-11	EUR	200	0,03	0	0,00
XS3306632517 - BONOS STORA ENSO OYJ 5,875 2099-04-17	EUR	397	0,06	0	0,00
XS2290533020 - BONOS CPI PROPERTY GROUP S 3,750 2049-01-27	EUR	826	0,13	792	0,12
XS2308313860 - BONOS AUSNET SERVICES HOLD 1,625 2081-03-11	EUR	796	0,13	1.672	0,25
XS2342732562 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,748 2049-03-28	EUR	687	0,11	691	0,10
XS2385642041 - BONOS TRAFIGURA GROUP PTE 5,875 2099-09-24	USD	802	0,13	0	0,00
XS2407529309 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2032-11-16	EUR	0	0,00	1.441	0,22
XS2468979302 - BONOS CETIN GROUP NV 3,125 2027-04-14	EUR	0	0,00	1.505	0,23
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	104	0,02	150	0,02
XS2494945939 - BONOS RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	0	0,00	842	0,13
XS2495084621 - BONOS CESKE DRAHY AS 5,625 2027-10-12	EUR	738	0,12	742	0,11
XS2521027446 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,125 2030-08-24	EUR	820	0,13	826	0,13
XS2526839258 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,500 2027-09-08	EUR	98	0,02	99	0,02
XS2528858033 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,067 2028-09-06	EUR	102	0,02	103	0,02
XS2529233814 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	758	0,12	762	0,12
XS2536364081 - BONOS CITIGROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	762	0,12	767	0,12
XS2548081053 - BONOS MORGAN STANLEY 5,148 2034-01-25	EUR	110	0,02	110	0,02
XS2579480307 - BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 6,750 2049-01-24	EUR	628	0,10	637	0,10
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	750	0,12	760	0,12
XS2592628791 - BONOS NATWEST GROUP PLC 5,763 2034-02-28	EUR	106	0,02	107	0,02
XS2613658710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	1.042	0,17	1.049	0,16
XS2616621244 - BONOS KEDRION SPA 6,500 2029-09-01	USD	0	0,00	1.914	0,29
XS2620585906 - RENTA BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	1.459	0,24	1.455	0,22
XS2623257503 - BONOS MOTION FINCO SARL 7,375 2030-06-15	EUR	517	0,08	0	0,00
XS2623518821 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,771 2029-02-16	EUR	1.459	0,24	1.471	0,22
XS2779901482 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,125 2032-03-15	EUR	1.813	0,29	1.816	0,28
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	1.463	0,24	1.475	0,22
XS2801975991 - BONOS BAT INTERNATIONAL FI 4,125 2032-04-12	EUR	2.193	0,35	2.202	0,33
XS2805530693 - BONOS IMA INDUSTRIA MACCHI 5,776 2029-04-15	EUR	0	0,00	663	0,10
XS2817323749 - BONOS BANCO SANTANDER SA 7,000 2049-05-20	EUR	0	0,00	1.508	0,23
XS2864287466 - BONOS TEAMSYSTEM SPA 5,526 2031-07-31	EUR	296	0,05	301	0,05
XS2867238532 - BONOS GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,375 2030-01-30	EUR	226	0,04	0	0,00
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	1.834	0,30	1.845	0,28
BE6360449621 - BONOS BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-08-19	EUR	614	0,10	1.843	0,28
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	198	0,03	199	0,03
DE000A460EK7 - BONOS VOSSLOH AG 5,375 2099-01-01	EUR	307	0,05	0	0,00
DE000C243249 - BONOS COMMERZBANK AG 6,750 2033-10-05	EUR	751	0,12	1.636	0,25
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	827	0,13	833	0,13
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	106	0,02	213	0,03
FR001400QR88 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17	EUR	1.620	0,26	1.588	0,24
FR001400SMT6 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2049-09-17	EUR	1.467	0,24	1.457	0,22
FR001400U2E7 - BONOS WORLDLINE SA FRANCE 5,250 2029-11-27	EUR	1.609	0,26	0	0,00
FR001400U678 - BONOS FDJ UNITED 3,375 2033-11-21	EUR	0	0,00	684	0,10
FR001400Y116 - BONOS SANOFI SA 2,750 2031-03-11	EUR	295	0,05	296	0,04
FR001400YQA5 - BONOS LAGARDERE SA 4,750 2030-06-12	EUR	410	0,07	407	0,06
FR001400YRZ0 - BONOS CLARIANE SE 7,875 2030-06-27	EUR	0	0,00	712	0,11
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	198	0,03	199	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU1056LAE12 - BONOS BURFORD CAPITAL GLOB 7,500 2033-07-15	USD	147	0,02	163	0,02
USU5250TAB53 - BONOS JW ALUMINUM CONTINUO 10,250 2030-04-01	USD	0	0,00	1.535	0,23
USU5763HAF20 - BONOS MAUSER PACKAGING SOL 9,250 2030-04-15	USD	820	0,13	0	0,00
USU7135VAC55 - BONOS PERMIAN RESOURCES OP 6,250 2033-02-01	USD	1.839	0,30	1.801	0,27
USU7603CAC02 - BONOS REPSOL E&P CAPITAL M 5,976 2035-09-16	USD	179	0,03	175	0,03
USU8531HAC44 - BONOS SPACE EXPLORATION TE 5,875 2036-07-15	USD	1.737	0,28	0	0,00
USU91483AA22 - BONOS UNITI GROUP LP / UNI 6,500 2029-02-15	USD	1.637	0,26	1.567	0,24
USU9701DAB74 - BONOS WINDSTREAM SERVICES 7,500 2033-10-15	USD	887	0,14	842	0,13
XS0908570459 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,300 2033-03-22	EUR	96	0,02	193	0,03
XS1366026919 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02-22	EUR	0	0,00	793	0,12
XS1843443786 - BONOS ALTRIA GROUP INC 3,125 2031-06-15	EUR	1.849	0,30	1.851	0,28
XS2055079904 - BONOS WINTERSHALL DEA FINA 1,823 2031-09-25	EUR	1.837	0,30	1.824	0,28
XS2177365363 - BONOS ARGENTINE REPUBLIC T 3,000 2041-07-09	EUR	813	0,13	741	0,11
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	2.647	0,40
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	0	0,00	1.648	0,25
XS2281343413 - BONOS BAYER AG 0,625 2031-07-12	EUR	85	0,01	168	0,03
XS2283188683 - BONOS EXOR NV 0,875 2031-01-19	EUR	1.549	0,25	1.545	0,23
XS3070032100 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,125 2031-05-09	EUR	336	0,05	338	0,05
XS3072909107 - BONOS GOLDEN GOOSE SPA MIL 5,814 2031-05-15	EUR	0	0,00	464	0,07
XS3074495444 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	506	0,08	509	0,08
XS2910523716 - BONOS DYNAMO NEWCO II GMBH 6,250 2031-10-15	EUR	1.018	0,16	1.094	0,17
XS2914769299 - BONOS ZIGGO BOND CO BV 6,125 2032-11-15	EUR	2.449	0,39	2.556	0,39
XS2932831923 - BONOS DSV FINANCE BV 3,125 2028-11-06	EUR	551	0,09	1.566	0,24
XS2937308737 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2049-11-19	EUR	1.467	0,24	1.477	0,22
XS2963891028 - BONOS ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	1.884	0,30	1.886	0,29
XS2988670878 - BONOS OTP BANK NYRT 7,300 2035-07-30	USD	0	0,00	868	0,13
XS2996771767 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2030-02-13	EUR	197	0,03	198	0,03
XS2998667187 - BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 3,875 2034-02-12	EUR	1.867	0,30	1.865	0,28
XS3007624417 - BONOS CRITERIA CAIXA SA 3,250 2031-02-25	EUR	298	0,05	298	0,05
XS3008888953 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2,625 2028-02-24	EUR	0	0,00	469	0,07
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	700	0,11	703	0,11
XS3019313363 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 2,875 2029-05-19	EUR	108	0,02	108	0,02
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	205	0,03	207	0,03
XS3037646661 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,500 2049-05-20	EUR	211	0,03	208	0,03
XS3038559129 - BONOS MONGOLIAN MINING COR 8,440 2030-04-03	USD	610	0,10	807	0,12
XS3040382098 - BONOS CEZ AS 4,125 2033-04-30	EUR	0	0,00	417	0,06
XS3057365549 - BONOS MORGAN STANLEY 3,521 2031-05-22	EUR	535	0,09	538	0,08
XS3059437460 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 4,000 2035-07-30	EUR	212	0,03	213	0,03
XS3060305235 - BONOS TDC NET A/S 5,000 2032-08-09	EUR	104	0,02	104	0,02
XS3062665867 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-04-29	EUR	1.726	0,28	2.737	0,42
XS3066590574 - BONOS WINTERSHALL DEA FINA 6,117 2049-05-08	EUR	1.914	0,31	1.887	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		107.656	17,38	122.428	18,63
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	0	0,00	1.500	0,23
XS2468979302 - BONOS CETIN GROUP NV 3,125 2027-04-14	EUR	1.497	0,24	0	0,00
XS2494945939 - BONOS RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	840	0,14	0	0,00
XS3201311035 - PAPEL ENI SPA 2,136 2026-01-07	EUR	0	0,00	995	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.337	0,38	2.495	0,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		116.565	18,82	137.292	20,88
TOTAL RENTA FIJA		116.565	18,82	137.292	20,88
DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS NOVOZYMES	DKK	0	0,00	1.463	0,22
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.972	0,32	2.162	0,33
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	91	0,01	80	0,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	126	0,02	142	0,02
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	127	0,02	128	0,02
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	890	0,14
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	741	0,12	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	173	0,03	163	0,02
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	600	0,10	149	0,02
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	0	0,00	562	0,09
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.022	0,16	0	0,00
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	659	0,11	1.069	0,16
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	118	0,02	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	736	0,12	1.536	0,23
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	120	0,02	121	0,02
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	115	0,02
GB00B280DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	759	0,12	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.915	0,29
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	130	0,02	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	477	0,08	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	98	0,01
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	80	0,01	135	0,02
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	1.826	0,29	1.904	0,29
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	0	0,00	30	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	613	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US23381B1061 - ADR DAIKIN INDUSTRIES LT	USD	100	0,02	244	0,04
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.084	0,34	3.205	0,49
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	0	0,00	12	0,00
US25243Q2057 - ADR DIAGEO PLC	USD	704	0,11	735	0,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.195	0,19	2.847	0,43
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	367	0,06	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	539	0,09	932	0,14
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	911	0,15	2.872	0,44
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	480	0,08	1.506	0,23
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	145	0,02	138	0,02
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	795	0,13	1.252	0,19
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	626	0,10	972	0,15
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	482	0,08	617	0,09
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	762	0,12	1.409	0,21
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	0	0,00	1.346	0,20
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	435	0,07	735	0,11
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	552	0,09	0	0,00
JP3967220009 - ACCIONES RAKUTEN BANK LTD	JPY	0	0,00	504	0,08
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	129	0,02	158	0,02
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.864	0,30	390	0,06
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	720	0,12	1.860	0,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.978	0,32	1.816	0,28
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	83	0,01	78	0,01
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	94	0,02	91	0,01
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	69	0,01
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	113	0,02	121	0,02
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	609	0,10	1.825	0,28
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	127	0,02	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	519	0,08	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	994	0,16	1.657	0,25
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	834	0,13	0	0,00
US00827B1061 - ACCIONES AFFIRM HOLDINGS INC	USD	495	0,08	0	0,00
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	0	0,00	12	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.022	0,49	2.178	0,33
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.596	0,58	5.760	0,87
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	901	0,15	1.810	0,27
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	0	0,00	947	0,14
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	1.160	0,19	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	762	0,12	2.041	0,31
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	0	0,00	149	0,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.391	0,22	3.038	0,46
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	480	0,08	1.468	0,22
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	0	0,00	1.705	0,26
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	9.364	1,51	1.927	0,29
US5024413065 - ADR LVMH MOET HENNESSY L	USD	0	0,00	289	0,04
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.072	0,17	778	0,12
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	55	0,01	71	0,01
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	1.278	0,21	1.507	0,23
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.058	0,17	2.159	0,33
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.023	0,16	2.125	0,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.788	0,93	5.265	0,80
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	926	0,15	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	430	0,07	161	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	671	0,11	1.220	0,19
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	1.339	0,22	905	0,14
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	936	0,15	1.296	0,20
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	0	0,00	133	0,02
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	317	0,05	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.375	0,22	2.395	0,36
IE00B4ND3602 - ETC ISHARES PHYSICAL GOL	USD	981	0,16	1.155	0,18
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	688	0,11	1.111	0,17
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	726	0,12	752	0,11
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	179	0,03	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	673	0,11	1.194	0,18
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	702	0,11	1.062	0,16
AN8068571086 - ACCIONES SLB LTD	USD	631	0,10	1.324	0,20
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	136	0,02	147	0,02
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	USD	1.044	0,17	3.369	0,51
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC KAN	USD	2.387	0,38	3.325	0,50
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	1.019	0,16	862	0,13
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	146	0,02	140	0,02
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	138	0,02	120	0,02
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	77	0,01	90	0,01
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	378	0,06	1.079	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	82	0,01	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	335	0,05	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	163	0,03	155	0,02
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	583	0,09	1.264	0,19
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	713	0,11	1.088	0,17
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	0	0,00	1.580	0,24
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	0	0,00	42	0,01
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	485	0,08	770	0,12
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	501	0,08	1.349	0,20
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	314	0,05	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	228	0,04	564	0,09
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	644	0,10	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	809	0,13	946	0,14
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	779	0,13	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.121	0,18	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	897	0,14	1.542	0,23
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.755	0,28	1.501	0,23
US1220171060 - ACCIONES BURLINGTON STORES IN	USD	467	0,08	782	0,12
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	259	0,04	519	0,08
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	554	0,09	107	0,02
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	334	0,05	129	0,02
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	307	0,05	337	0,05
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	556	0,09	867	0,13
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	804	0,13	1.351	0,21
US6701002056 - ADR NOVO NORDISK A/S	USD	755	0,12	2.254	0,34
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.664	0,75	6.336	0,96
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1.998	0,32	2.102	0,32
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	896	0,14	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	369	0,06	919	0,14
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	2.193	0,35	149	0,02
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	0	0,00	102	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.025	0,17	2.116	0,32
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	1.309	0,21	391	0,06
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	378	0,06	1.486	0,23
US7672041008 - ADR RIO TINTO PLC	USD	482	0,08	532	0,08
US7711951043 - ADR ROCHE HOLDING AG	USD	0	0,00	44	0,01
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.351	0,54	1.225	0,19
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	562	0,09	813	0,12
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	448	0,07	1.857	0,28
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	570	0,09	1.282	0,19
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	0	0,00	56	0,01
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	918	0,15	1.536	0,23
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	798	0,13	725	0,11
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	26	0,00
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	1.418	0,23	1.785	0,27
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	2.382	0,38	1.417	0,22
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.039	0,17	1.670	0,25
US91912E1055 - ADR VALE SA	USD	0	0,00	50	0,01
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	2.936	0,47	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	664	0,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.105	0,82	1.599	0,24
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	722	0,12	1.496	0,23
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	284	0,05	485	0,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.277	0,21	161	0,02
TOTAL RV COTIZADA		124.524	20,05	143.293	21,69
TOTAL RENTA VARIABLE		124.524	20,05	143.293	21,69
LU2265794946 - ETF UBS SOLACTIVE CHINA	EUR	1.906	0,31	0	0,00
LU2386306737 - FONDO ISATIS INVESTMENT -	EUR	5.078	0,82	3.978	0,60
LU2459204314 - FONDO FTIF - FRANKLIN EURO	EUR	528	0,09	881	0,13
LU2573967036 - ETF AMUNDI CORE MSCI EME	USD	765	0,12	0	0,00
LU3145732858 - FONDO DNB FUND - TECHNOLOG	EUR	4.787	0,77	0	0,00
US46137V3574 - ETF INVESCO S&P 500 EQUA	USD	3.948	0,64	19.178	2,91
US46434G1031 - ETF ISHARES CORE MSCI EM	USD	0	0,00	6	0,00
US9220427424 - ETF VANGUARD TOTAL WORLD	USD	14.389	2,32	22.320	3,39
AT0000A1W4C5 - FONDO ERSTE BOND EMERGING	EUR	0	0,00	1.408	0,21
FR0010361683 - ETF AMUNDI MSCI INDIA SW	EUR	959	0,15	0	0,00
IE000B18OT95 - ETF AMUNDI CORE MSCI WOR	EUR	0	0,00	23.886	3,63
IE000B21HVL2 - ETF SS SPDR MSCI WORLD U	EUR	55.351	8,92	15.052	2,29
IE000KQNS6Z3 - FONDO GOEHRING & ROZENCWAJ	USD	4.270	0,69	0	0,00
IE000QMIHY81 - ETF HSBC MSCI WORLD UCIT	EUR	17.430	2,81	15.484	2,35
IE000U5830M1 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	0	0,00	692	0,11
IE0032568770 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	1.053	0,17	2.064	0,31
IE00B1TXK627 - ETF ISHARES GLOBAL WATER	EUR	2.348	0,38	1.900	0,29
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	6.690	1,08	3.537	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3VTHJ49 - FONDO NOMURA FUNDS IRELAND	JPY	2.384	0,38	1.742	0,26
IE00B3VTMJ91 - ETF SHARES EUR GOVT BON	EUR	540	0,09	768	0,12
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	14.405	2,32	11.897	1,81
IE00B53SZB19 - ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	4.100	0,66	3.490	0,53
IE00BD4TXV59 - ETF UBS CORE MSCI WORLD	EUR	4.765	0,77	0	0,00
IE00BFPM9L96 - FONDO VANGUARD INVESTMENT	EUR	1.047	0,17	0	0,00
IE00BFXR6159 - ETF L&G MULTI-STRATEGY E	USD	542	0,09	357	0,05
IE00BGBN6P67 - ETF INVESCO COINSHARES G	USD	617	0,10	0	0,00
IE00BGJWWY63 - ETF INVESCO EURO GOVERN	EUR	25.910	4,18	29.832	4,53
IE00BH4GYB17 - FONDO HEPTAGON FUND ICAV -	USD	4.852	0,78	0	0,00
IE00BJ5JNZ06 - ETF ISHARES MSCI WORLD H	EUR	1.652	0,27	1.336	0,20
IE00BJVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	2.439	0,39	2.795	0,42
IE00BK1PV551 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	0	0,00	13.703	2,08
LU0129912316 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	0	0,00	995	0,15
LU0211300792 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	2.170	0,35	3.134	0,48
LU0219442547 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	948	0,15	1.332	0,20
LU0227757233 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	EUR	422	0,07	2.240	0,34
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	1.029	0,17	891	0,14
LU0290356871 - ETF XTRACKERS II EUROZON	EUR	31.707	5,11	45.520	6,91
LU0300742896 - FONDO FTIF - FRANKLIN STRA	EUR	1.421	0,23	2.007	0,30
LU0317020203 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	USD	0	0,00	345	0,05
LU0328437438 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	JPY	2.418	0,39	1.733	0,26
LU0390558301 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	1.562	0,25	2.215	0,34
LU0474963815 - FONDO PICTET - SHORT-TERM	EUR	151	0,02	150	0,02
LU0549539178 - FONDO BLUEBAY INVESTMENT G	EUR	2.347	0,38	3.293	0,50
LU0659579733 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	13.532	2,18	0	0,00
LU0705259173 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	EUR	0	0,00	814	0,12
LU0772964416 - FONDO NORDEA 1 SICAV - US	EUR	4.157	0,67	5.853	0,89
LU0779800910 - ETF XTRACKERS CSI300 SWA	USD	0	0,00	1.084	0,16
LU0829544732 - FONDO ACTIVA SICAV - GLOBA	EUR	1.797	0,29	1.755	0,27
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	529	0,09	1.020	0,15
LU1034966249 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	USD	530	0,09	1.036	0,16
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	3.782	0,61	3.493	0,53
LU1287023185 - ETF AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	1.174	0,19	1.636	0,25
LU1323999489 - FONDO BLACKROCK SYSTEMATIC	EUR	1.742	0,28	2.001	0,30
LU1650062323 - FONDO BYDESIGN - BETAMINER	EUR	1.066	0,17	992	0,15
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	995	0,15
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	4.077	0,66	3.490	0,53
LU1812867411 - FONDO BYDESIGN - US EQUITY	USD	4.168	0,67	3.503	0,53
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	1.057	0,17	1.416	0,21
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	989	0,15
LU2009147757 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	6.176	1,00	5.243	0,80
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	1.559	0,25	2.203	0,33
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	1.777	0,29	1.974	0,30
LU2200579410 - FONDO AMUNDI CORE MSCI EME	USD	6.385	1,03	5.019	0,76
LU2249762910 - FONDO BLUEBOX FUNDS - BLUE	USD	8.238	1,33	0	0,00
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	3.627	0,58	3.474	0,53
TOTAL IIC		292.303	47,14	288.151	43,72
ES0161171014 - FONDOS TANDEM PRIVATE EQUIT	EUR	14.805	2,39	14.478	2,20
ES0161172020 - FONDOS TANDEM PRIVATE EQUIT	EUR	2.928	0,47	2.331	0,35
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		17.733	2,86	16.809	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		551.125	88,87	585.545	88,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		586.583	94,57	621.840	94,34

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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