

MAGERIT VALOR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3117

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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: 18/07/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de la inversión es alcanzar la mayor rentabilidad asumiendo el menor riesgo. La sociedad no sigue ni replica ningún índice de referencia. Puede invertir en valores de renta variable y de renta fija nacional e inter- nacional, de emisores públicos y privados, denominados en euro o en moneda distinta del euro.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,19	0,44	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,02	3,10	2,02	3,10

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	4.124.942,00	4.124.942,00
Nº de accionistas	156,00	156,00
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	2.615	0,6341	0,6072	0,6421
2024	2.555	0,6194	0,6050	0,6745
2023	3.090	0,6745	0,6011	0,6958
2022	2.922	0,6011	0,5589	0,7603

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			

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	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

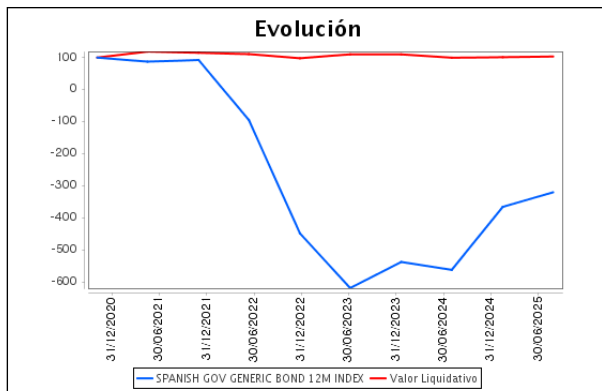
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
2,37	2,32	0,05	-0,32	1,88	-8,18	12,21	-14,81	-30,22

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,70	0,73	0,70	0,69	2,77	2,79	2,64	0,00

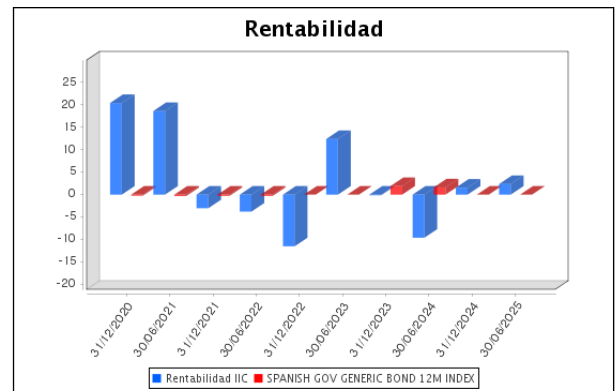
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.390	91,40	2.274	89,00
* Cartera interior	1.320	50,48	624	24,42
* Cartera exterior	1.047	40,04	1.628	63,72
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,88	21	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	74	2,83	204	7,98
(+/-) RESTO	152	5,81	77	3,01
TOTAL PATRIMONIO	2.615	100,00 %	2.555	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)	2.555	2.551	2.555	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,01	-11,16	0,01	-100,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,35	-9,62	2,35	12.425,83
(+) Rendimientos de gestión	3,79	-6,79	3,79	12.641,56
+ Intereses	1,68	2,80	1,68	-40,26
+ Dividendos	0,48	0,81	0,48	-40,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,99	1,21	-1,99	-262,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,29	-9,33	7,29	-177,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,82	-2,29	-2,82	22,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,00	-154,18
± Otros resultados	-0,85	-0,01	-0,85	13.294,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,44	-2,83	-1,44	-182,78
- Comisión de sociedad gestora	-1,12	-2,30	-1,12	-51,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,10	-0,05	-51,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,25	-0,16	-37,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,18	-0,11	-41,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-32,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-32,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.615	2.555	2.615	

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

3. Inversiones financieras

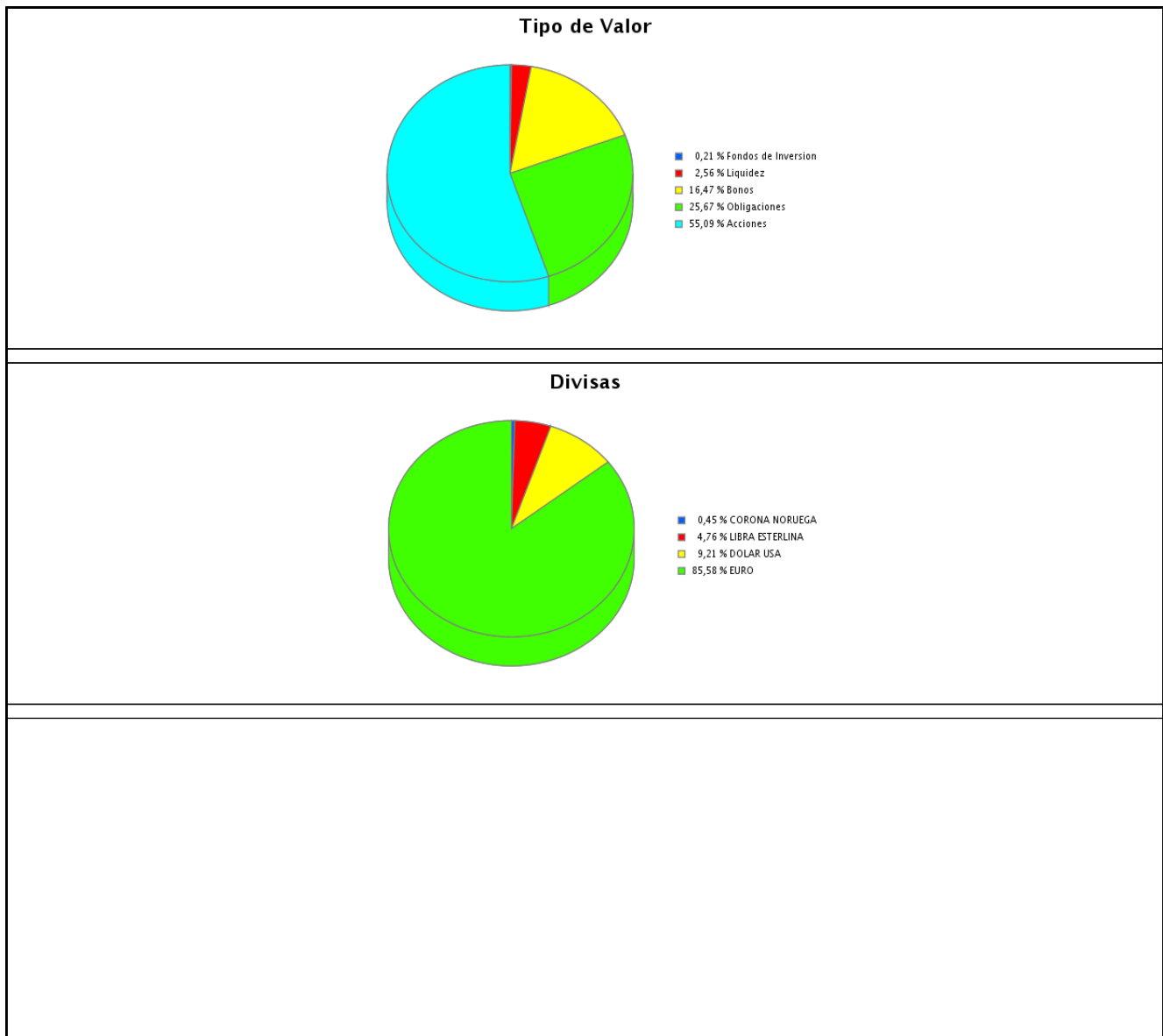
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	478	18,26	108	4,21
TOTAL RENTA FIJA	478	18,26	108	4,21
TOTAL RV COTIZADA	827	31,61	557	21,80
TOTAL RENTA VARIABLE	827	31,61	557	21,80
TOTAL IIC	5	0,19	5	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.309	50,07	670	26,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	519	19,83	1.236	48,38
TOTAL RENTA FIJA	519	19,83	1.236	48,38
TOTAL RV COTIZADA	507	19,37	290	11,33
TOTAL RENTA VARIABLE	507	19,37	290	11,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.025	39,20	1.526	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.335	89,27	2.195	85,93

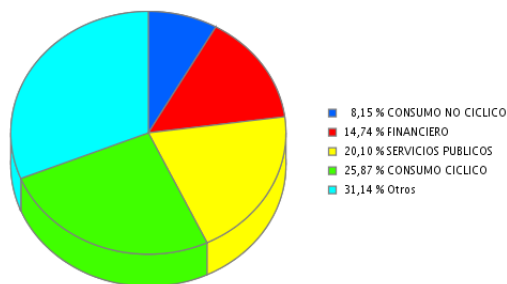
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

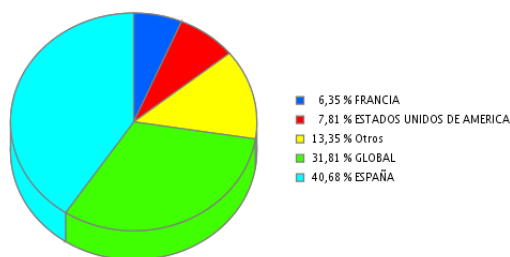
3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



Sector Económico



Países



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
ACERINOX	Compra Opcion ACERINO X 100	7	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Compra Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	9	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Compra Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	20	Inversión
CAPRI HOLDINGS LTD	Compra Opcion CAPRI HOLDINGS LTD 100	15	Inversión
CAPRI HOLDINGS LTD	Compra Opcion CAPRI HOLDINGS LTD 100	55	Inversión
CARNIVAL CORP	Compra Opcion CARNIVAL CORP 100	69	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	-183	Inversión
JD.COM INC-ADR	Compra Opcion JD.COM INC-ADR 100	10	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	
ACERINOX	Emisión Opcion ACERINO X 100	2	Inversión
ACERINOX	Emisión Opcion ACERINO X 100	5	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	5	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	-188	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	23	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	147	Cobertura
IBEX 35 INDEX	Venta Futuro IBEX 35 INDEX 10	139	Cobertura
IBEX 35 INDEX	Venta Futuro IBEX 35 INDEX 10	277	Cobertura
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE.	Emisión Opcion SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE. 1	65	Inversión
Total subyacente renta variable		475	
TOTAL OBLIGACIONES		475	

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 APLICA

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.074.725,92 euros que supone el 41,09% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista pos ee el 41,09% de las acciones de MAGERIT.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El primer semestre del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EE UU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024, e incrementadas con la guerra arancelaria y la situación de Irán. Las políticas proteccionistas de Trump, esta creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva legislatura, poniendo en riesgo la lucha contra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el crecimiento de entre 0,3pp y 0,6pp. El crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 se ha revisado a la baja, con un pronostico de crecimiento del +2,8% frente al 3,3%. Este crecimiento esta puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aun mas la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión. Por mercados, el comienzo del semestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibx ha cerrado el semestre en un +19,83%; Eurostoxx50 (+7,84%); Dax (+19,40%); Ftse mib (+15,76%); CAC(+3,68%) y el Ftse100 +6,06%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un 5,73%; Nasdaq (8,12%) y el Dow Jones (4,02%). Estas divergencias, hacen pensar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 13,84% en el semestre. La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027. Los países de la OTAN han acordado incrementar sus capacidades en defensa, por exigencias de EEUU hasta un coste del 5%

del PIB. En renta fija, la FED mantuvo los tipos en las reuniones de todo el año dejando el tipo oficial en el 4,5%. Se incrementa la presión de Trump para bajar tipos, sin embargo, la FED continúa wait and see hasta que la economía no muestre un claro deterioro. Se retrasa la probabilidad de bajada hasta el 3er trimestre. Los dots de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025. Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga suben: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,71% y el 10 años en el 4,23%. El BCE bajó el tipo oficial en 25 pb en junio situándolo en 2.15%; se han bajado 4 veces los tipos en 2025 y aún se sigue descontando 1 bajada más antes de final de año de 25 pb. Los tipos en Europa han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente: el 10a alemán hasta el 2,60%, el italiano al 3.47% y el francés en el 3.19%. Los tipos en España han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente; el 10 años se sitúa en el 3.24%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 1.9%. Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos, la prima española se sitúa en los 64 pb y la italiana baja hasta los 90 pb. La prima francesa se mantiene en 70 pb y el bono francés a 10 años paga igual que el español. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del Semestre, se ha subido el peso en renta variable nacional, pasando de un 21,80% a un 33,13%, siendo las principales inversiones, Telefónica (6,89%), Solaria (9,13%), y Prim (4,48%). Por el lado de Renta variable extranjera, se incrementó el peso pasando de un 11,33% a un 17,84%, siendo las principales inversiones, Pattern (3,53%), Sanofi (1,88%) y Zegona (2,12%). Por el lado de renta fija, a cierre del semestre el peso se sitúa en el 38,98% sobre el patrimonio. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice y en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,37%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,08%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,37% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 0 accionista, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,37%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,4299999999999999%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,37%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,89%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del semestre se han realizado las siguientes operaciones relevantes: Por el lado de RF, se decidió vender el bono de Lenovo 5,875% Como operación relevante, destacamos la compra de 10.000 acciones de acerinox, y una estrategia de venta de 20 call del eursotxx strike 4900 y vencimiento diciembre 2025, la compra de Zegona, Sanofi, y la Call 15 de Capri vencimiento 18/12/26. Por el lado de las ventas, salieron Naturgy, Endesa y Repsol. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre Ibex, opciones sobre acciones, opciones sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de -72081,6 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 34,45%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: ABENGOA Clase B con un peso patrimonial de 0%. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,25%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 48,42 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4,35 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 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. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Pensamos que la cartera y las estrategias en derivados, están pensadas para aminorar la volatilidad de los mercados que pudiera derivarse como consecuencia de la guerra arancelaria iniciada por Trump, las bajas previsiones de crecimiento de las economías, y los riesgos inflacionistas, sin olvidarnos de los riesgos geopolíticos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	107	4,11	108	4,21
USU6547TAE02 - Bonos NISSAN MOTOR IBÉRICA 3,475 2026-09-15	USD	34	1,31	0	0,00
USU6547TAF76 - Bonos NISSAN MOTOR IBÉRICA 3,525 2028-09-15	USD	43	1,63	0	0,00
XS2355632584 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,750 2028-04	EUR	66	2,53	0	0,00
XS2679904768 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2029-09	EUR	227	8,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		478	18,26	108	4,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		478	18,26	108	4,21
TOTAL RENTA FIJA		478	18,26	108	4,21
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	50	1,95
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	59	2,24	48	1,89
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	108	4,14	0	0,00
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	239	9,14	73	2,84
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	117	4,49	98	3,84
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	180	6,90	159	6,23
ES0184980003 - Acciones BIOTECHNOLOGY ASSETS, S.A.	EUR	30	1,16	20	0,77
ES0105200002 - Acciones ABENGOA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105227013 - Acciones ASTURIANA LAMINADOS	EUR	6	0,23	5	0,20
ES0105425005 - Acciones PLASTICOS COMPUESTOS	EUR	38	1,44	38	1,49
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ CLIDOM	EUR	12	0,46	10	0,40
ES0105638003 - Acciones LABIANA HEALTH	EUR	29	1,11	24	0,93
ES0105659009 - Acciones AXON PARTNERS GROUP	EUR	8	0,30	9	0,37
AU000000BKYO - ACCIONES BERKELEY ENERGI	EUR	0	0,00	23	0,88
TOTAL RV COTIZADA		827	31,61	557	21,80
TOTAL RENTA VARIABLE		827	31,61	557	21,80
ES0158327033 - Participaciones DP SELECCION B FUND	EUR	5	0,19	5	0,20
TOTAL IIC		5	0,19	5	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.309	50,07	670	26,22
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	80	3,06	107	4,18
FR0014001NN8 - Obligaciones FRANCE 0,500 2072-05-25	EUR	27	1,04	34	1,34
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		107	4,11	141	5,52
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	100	3,90
PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGIL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	4,01	104	4,06
FR0014000NZ4 - R. RENAULT 2,375 2026-05-25	EUR	0	0,00	99	3,87
FR001400L9Q7 - Obligaciones VALEO 5,875 2029-04-12	EUR	107	4,08	107	4,18
USU6547TAE02 - R. NISSAN M. IB. 6,950 2026-09-15	USD	0	0,00	39	1,54
USU6547TAF76 - R. NISSAN M. IB. 7,050 2028-09-15	USD	0	0,00	50	1,96
XS2355632584 - R. GRUPO ANTOLIN 3,500 2028-04-30	EUR	0	0,00	74	2,89
XS2357281174 - Bonos NH HOTELES 2,000 2026-07-02	EUR	100	3,83	100	3,92
XS2679904768 - R. BANCO CREDITO 7,605 2029-09-14	EUR	0	0,00	115	4,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		312	11,91	902	35,29
FR0014000NZ4 - Obligaciones RENAULT 2,375 2026-05-25	EUR	100	3,81	0	0,00
XS2125052261 - R. LENOVO GROUP 5,875 2025-04-24	USD	0	0,00	193	7,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,81	193	7,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		519	19,83	1.236	48,38
TOTAL RENTA FIJA		519	19,83	1.236	48,38
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	49	1,89	0	0,00
IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA	EUR	92	3,53	106	4,17
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	48	1,84	41	1,60
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	42	1,59	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FORVIA	EUR	39	1,50	39	1,55
FR0010386334 - Acciones KORIAN	EUR	35	1,34	14	0,55
FR001400NLM4 - Acciones ORPEA, S.A	EUR	30	1,15	16	0,63
KYG4289N2050 - Acciones HAPPINESS BIOTECH GROUP LTD	USD	1	0,05	3	0,10
NO0010196140 - Acciones NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	11	0,41	8	0,32
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC-ADR	USD	26	1,01	27	1,04
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	8	0,32	14	0,54
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	28	1,07	21	0,83
AU000000BKYO - Acciones BERKELEY ENERGIA	EUR	40	1,53	0	0,00
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	56	2,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		507	19,37	290	11,33
TOTAL RENTA VARIABLE		507	19,37	290	11,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.025	39,20	1.526	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.335	89,27	2.195	85,93

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)