

VALERIA VICTRIX INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4330

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** Deloitte, S.L**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:** Aa3

(Moody's)

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónicoatencionalcliente@amundi.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: 22/03/2019

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: 4 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

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	0,31	0,50	0,31	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,55	1,38	1,55	1,54

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	12.866.051,00	12.849.176,00
Nº de accionistas	141,00	140,00
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	21.436	1,6661	1,5158	1,6742
2025	19.856	1,5453	1,3603	1,5498
2024	20.145	1,4500	1,3282	1,4659
2023	18.448	1,3374	1,1930	1,3374

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	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

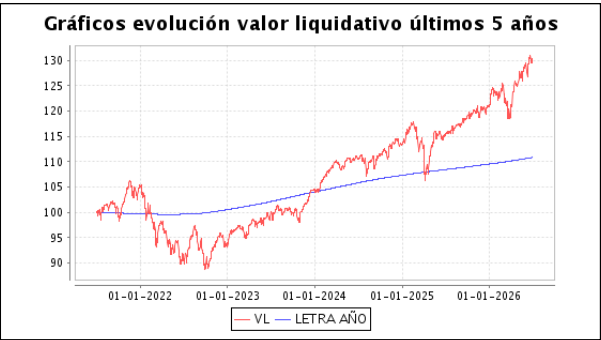
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
7,81	8,90	-0,99	1,79	2,83	6,57	8,42	12,10	12,18

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)	0,38	0,19	0,19	0,18	0,18	0,72	0,73	0,72	0,76

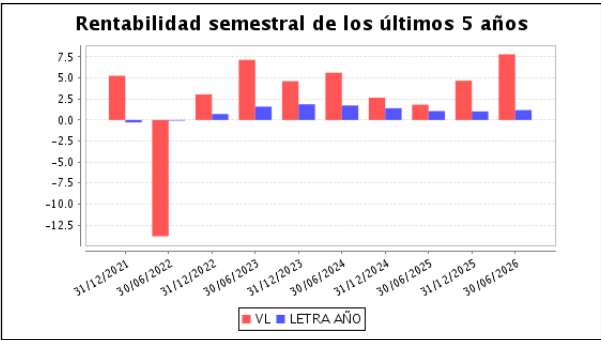
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	20.865	97,34	18.926	95,32
* Cartera interior	1.007	4,70	767	3,86
* Cartera exterior	19.776	92,26	18.053	90,92
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,38	106	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	428	2,00	758	3,82
(+/-) RESTO	143	0,67	172	0,87
TOTAL PATRIMONIO	21.436	100,00 %	19.856	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)	19.856	20.509	19.856	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,13	-7,71	0,13	-101,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,57	4,58	7,57	62,64
(+) Rendimientos de gestión	8,01	4,96	8,01	58,76
+ Intereses	0,48	0,59	0,48	-20,98
+ Dividendos	0,49	0,24	0,49	100,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,01	-0,05	-747,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,73	3,50	4,73	33,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	-0,36	0,26	-170,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,06	0,99	2,06	104,60
± Otros resultados	0,05	0,02	0,05	134,25
± Otros rendimientos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,39	-0,45	11,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-3,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	14,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	10,47
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,07	-0,12	75,21
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-30,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-75,04
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.436	19.856	21.436	

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

3. Inversiones financieras

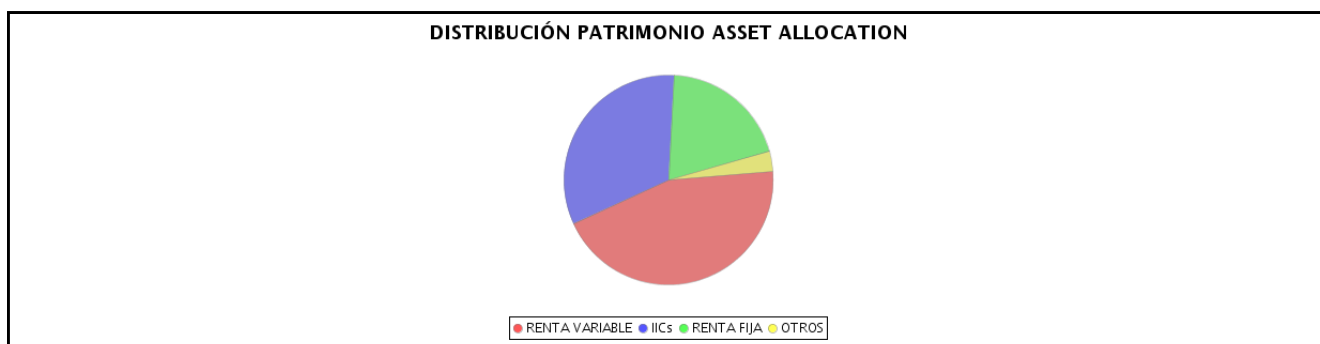
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.007	4,70	767	3,87
TOTAL RENTA VARIABLE	1.007	4,70	767	3,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.007	4,70	767	3,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.241	19,79	4.681	23,55
TOTAL RENTA FIJA	4.241	19,79	4.681	23,55
TOTAL RV COTIZADA	8.528	39,78	8.231	41,48
TOTAL RENTA VARIABLE	8.528	39,78	8.231	41,48
TOTAL IIC	7.000	32,68	5.150	25,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.768	92,25	18.062	90,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.775	96,95	18.829	94,84

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
FUT. E-MINI EUR/USD 09/26	Futuros comprados	380	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	4.821	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5201	
FUT. 09/26 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	524	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	334	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	378	Inversión
Total otros subyacentes		1235	
TOTAL OBLIGACIONES		6436	

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

	SI	NO
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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Accionistas significativos: 3.825.000 - 29,73% Se han realizado operaciones de Participaciones de otras IICs u otra gestora del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.118.648,71 - 5,45% Se han realizado operaciones de Compra Venta de divisas gestionadas por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo o del grupo de la entidad depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 37.871,89 - 0,18% El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 8,135.73 euros y de liquidación por importe de 1,569.81 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 9.705,54 - 0,05% El fondo ha soportado unas comisiones de gestión indirectas por su inversión en otras IIC gestionadas por Entidades pertenecientes al mismo grupo de su gestora por importe de 1,418.52 euros con unas retrocesiones por importe de 557.96 euros cuyo neto supone un importe y porcentaje sobre patrimonio medio de: 860,56

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2026

Apartado 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 trazó un arco complejo que abarcó desde la euforia inicial hasta la volatilidad geopolítica, pasando por una recuperación progresiva y una divergencia creciente en el liderazgo de mercado. El año arrancó con buen pie -datos económicos sólidos e índices marcando nuevos máximos-, pero el primer trimestre terminó siendo decepcionante: las tensiones en Oriente Medio, el repunte del petróleo y el resurgir de los temores de inflación lastraron la práctica totalidad de los activos de riesgo. El segundo trimestre ofreció una imagen bien distinta: recuperación de los activos de riesgo, mayor estabilidad relativa y un liderazgo más selectivo, con Europa y los mercados emergentes ganando protagonismo frente a EE.UU. en los tramos finales del semestre. Al cierre del período, la renta variable y el crédito acumularon resultados positivos en el global semestral, mientras que las materias primas vivieron un recorrido de ida y vuelta.

Los mercados de renta fija estadounidenses atravesaron un semestre de gran contraste. Durante el primer trimestre, las tises de los bonos del Tesoro bajaron en febrero para revertirse con fuerza en marzo, ante el rebrote de los riesgos de inflación ligados a la energía. El segundo trimestre fue de tono mixto: en abril los rendimientos volvieron a subir por las dudas fiscales y el retraso en las expectativas de recortes; mayo reavivó los temores inflacionistas tras un sólido dato de IPC subyacente; y en junio la Fed mantuvo los tipos y la curva se aplanó. En el cómputo semestral, el índice Bloomberg US Government cubierto en euros acumuló una rentabilidad negativa. El crédito por su lado, con el índice Bloomberg US Corporate cubierto en euros cerró el semestre ligeramente negativo.

Los mercados europeos de renta fija vivieron un primer trimestre difícil, con el BCE manteniendo tipos en febrero pero enfrentándose a un deterioro del contexto en marzo por la subida de la energía y las dudas sobre crecimiento. Los índices soberanos -ICE BofA Euro Government Bond y UK Gilt- registraron descensos y los diferenciales crediticios se ampliaron de forma notable: el iTraxx Europe Main pasó de 51 pb a 71 pb y el iTraxx Europe Crossover de 247 pb a 353 pb. El segundo trimestre fue, sin embargo, claramente favorable: la distensión geopolítica y la caída del petróleo en mayo permitieron una sólida recuperación de los soberanos, y en junio el BCE subió los tipos con el bund a 10 años cerrando en el 2,86 %. La compresión de diferenciales fue constante durante la segunda parte del semestre: el Bloomberg Euro Corporate acumuló un +2,2 % en el trimestre y el BofA Euro High Yield un +3,6 %. En el conjunto del semestre, el crédito europeo cerró claramente en positivo, compensando con creces las pérdidas del primer trimestre.

La renta variable estadounidense dibujó un semestre en forma de «V» asimétrica. El primer trimestre fue decepcionante: el MSCI World cayó aproximadamente un -3,2 % y el S&P 500 perdió alrededor de un -4,6 %, con los valores tecnológicos y de crecimiento como principales lastres. El segundo trimestre ofreció la imagen contraria en su primera parte -impulsada por sólidos resultados del sector tecnológico y financiero-, si bien junio marcó un punto de inflexión con una rotación clara desde las mega-caps hacia segmentos más cíclicos y de menor capitalización. La diferenciación dentro de los «7 Magníficos» se intensificó a medida que los inversores cuestionaban la sostenibilidad de los retornos en inteligencia artificial. En el cómputo semestral, el mercado estadounidense acumuló retornos positivos, con la tecnología moderando su liderazgo hacia el cierre del período.

Europa fue la gran sorpresa positiva del semestre. El primer trimestre resultó difícil -el Euro Stoxx 50 cayó alrededor de un -3,8 %, el DAX un -7,4 % y el CAC 40 un -4,1 %-, con la notable excepción del FTSE 100, que cerró en positivo gracias a su sesgo defensivo y su exposición a materias primas (+2,47 %). El segundo trimestre fue excepcional en términos relativos: el Euro Stoxx 50 avanzó un +5,6 % en abril, un +2,8 % en mayo y un +4,6 % en junio, con España e Italia liderando el cierre del período y el DAX siendo el único índice que retrocedió levemente en junio. En el conjunto del semestre, la renta variable europea acumuló retornos muy sólidos y mejoró de forma significativa su liderazgo relativo frente a EE.UU., consolidándose como uno de los activos más destacados del período.

Los mercados emergentes tuvieron un semestre de dos tiempos muy marcados. En el primer trimestre, el MSCI Emerging Markets cerró prácticamente plano, con una fortaleza de febrero revertida por la debilidad de marzo, especialmente en Asia; la deuda soberana emergente -JPM EMBI Composite- también cerró levemente en negativo. El segundo trimestre fue, por el contrario, uno de los más notables para la clase de activos: abril fue excepcional, liderado por Taiwán y Corea del Sur por su exposición a semiconductores e IA; mayo resultó el mejor mes en términos relativos, con el MSCI EM avanzando un +9,7 %; y junio supuso una corrección. A pesar de ello, el segundo trimestre en su conjunto fue muy positivo, y el semestre cerró con retornos claramente favorables para los mercados emergentes.

El dólar tuvo un comportamiento errático a lo largo del semestre. En el primer trimestre se fortaleció de forma consistente, con el índice DXY avanzando un +1,6 %, y las divisas emergentes cedieron terreno ante la aversión al riesgo de marzo. El segundo trimestre fue más volátil en términos de dirección: el dólar se debilitó con fuerza en abril -favoreciendo al euro y las

divisas emergentes-, recuperó terreno en mayo y se apreció de nuevo en junio (+2,3 % en el mes, con el euro retrocediendo un -2,0 %). En el cómputo semestral, el dólar se apreció frente a la mayoría de divisas, con el DXY acumulando una ganancia neta de en torno al +2,9 %, aunque con una dispersión mensual muy elevada que reflejó los vaivenes del contexto geopolítico y de expectativas de política monetaria.

Las materias primas protagonizaron el recorrido más llamativo del semestre, con un fuerte ascenso en el primer trimestre seguido de una corrección significativa en el segundo. El primer trimestre fue el período de mayor rentabilidad: el Índice de Materias Primas de Bloomberg subió un +22 %, con el WTI disparándose aproximadamente un +80,5 % y el Brent un +78,2 % ante las tensiones en Oriente Medio. Los metales preciosos (+8,6 %), los metales industriales (+4,5 %) y los productos agrícolas (+7,9 %) también cerraron en positivo. El segundo trimestre invirtió la tendencia: mayo marcó el punto de inflexión con el colapso del crudo ante las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán, y junio intensificó las caídas generalizadas en petróleo, metales preciosos e industriales. En el balance semestral, las materias primas aún mantienen ganancias netas relevantes, aunque muy inferiores a los máximos alcanzados al cierre del primer trimestre.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones en Oriente Medio fueron el principal detonante del primer trimestre: la escalada entre EE.UU. e Irán y las perturbaciones en el estrecho de Ormuz dispararon los precios del petróleo -con el WTI subiendo cerca de un +80% y el Brent un +78%-, reavivaron los temores de inflación y presionaron a la baja la práctica totalidad de los activos de riesgo. Las políticas de la administración Trump continuaron siendo una fuente de incertidumbre estructural, limitando la planificación empresarial, presionando márgenes y frenando el crecimiento global. El segundo trimestre trajo una distensión progresiva: las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán provocaron el colapso del crudo en mayo y permitieron una recuperación generalizada de los activos de riesgo, aunque junio volvió a ofrecer señales contradictorias -rotación fuera de las mega-caps tecnológicas, divergencia regional y moderación de las materias primas- que recordaron que la incertidumbre geopolítica y comercial sigue latente. En términos de implicaciones prácticas para carteras, el primer semestre de 2026 apunta a varios mensajes claros de cara a la segunda mitad del año. Primero, en renta fija, el aumento de los rendimientos ha mejorado el atractivo de los bonos -especialmente en Europa, donde el crédito tuvo un segundo trimestre muy sólido-, pero la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales -Fed en pausa prolongada, BCE con posible subida preventiva- aconseja mantener flexibilidad en duración y ser selectivo por tramo de curva. Segundo, en renta variable, las valoraciones se mantienen exigentes en EE.UU., con una concentración elevada en mega-caps tecnológicas que aumenta el riesgo de corrección; frente a ello, Europa y los mercados emergentes ofrecen valoraciones históricamente más atractivas y han ganado liderazgo relativo en la segunda parte del semestre. Tercero, en crédito, la compresión de diferenciales observada en el segundo trimestre -especialmente en el segmento de alto rendimiento europeo- mejora los retornos acumulados, pero eleva la importancia de la selección, dado que el margen de seguridad se reduce. Finalmente, el dólar estructuralmente débil a medio plazo y la volatilidad en materias primas -con un recorrido de ida y vuelta muy pronunciado en el semestre- subrayan la necesidad de mantener coberturas selectivas y gestión activa del riesgo cambiario.

Los principales riesgos a vigilar de cara al segundo semestre incluyen: un nuevo foco de tensión geopolítica que revierta la distensión del segundo trimestre y golpee desproporcionadamente a los sectores más expuestos al comercio global; un repunte inesperado de la inflación -ligado a la energía- que obligue a la Fed a endurecer de nuevo y al BCE a prolongar su ciclo de subidas más allá de lo previsto; sorpresas fiscales en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las elevadas valoraciones de la renta variable estadounidense. En este contexto, una estrategia prudente pasa por monitorizar de cerca los datos de inflación y actividad, buscar amplitud de oportunidades más allá de los grandes índices concentrados, mantener flexibilidad en duración y ser selectivo en crédito, aprovechando el mejor punto de entrada relativo que ofrecen Europa y los mercados emergentes frente a EE.UU.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El escenario descrito con anterioridad ha marcado la política de actuación en la gestión de Valeria Victrix Sicav. En líneas generales la tendencia del período ha sido mantener el riesgo global de la cartera, y como en períodos anteriores realizando operaciones puntuales para intentar aprovechar las oportunidades que se hayan podido presentar durante el mismo.

La exposición a renta fija directa se ha situado en el 19,79% (30,18% en diciembre).

La renta variable directa ha quedado en el 44,48% (42,85% en diciembre) distribuido de la siguiente manera: 4,70% en España (2,33% en diciembre), 14,21% resto de Europa (15,75% en diciembre) y 25,57% en Estados Unidos (24,77% en diciembre).

La inversión en otras IIC se ha situado en el % (20,92% en diciembre), destacando el fondo Vontobel Sustainable EM con un 4,20%.

Por divisa, finalizamos el período con una exposición directa al USD del 42,70% (35,61% en diciembre), al CHF del 1,41% (1,55% en diciembre), al GBP del 4,66% (1,97% en diciembre), al DKK del 0,24% (0,60% en diciembre), y al CAD del 0%

(0,50% en diciembre).

c) Índice de referencia

Valeria Victrix Sicav no tiene ningún índice de referencia en su folleto. Trata de maximizar el ratio rentabilidad-riesgo del fondo, mediante una gestión flexible y activa. Esta rentabilidad no está garantizada.

Durante el semestre, la sicav se comportó mejor que el activo libre de riesgo gracias principalmente a la aportación tanto de la renta variable, como de la renta fija, donde la baja duración de esta parte de la cartera ha sido determinante.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 1.579.278,60 euros, y su número de participes ha aumentado en 1 .

Valeria Victrix Sicav ha obtenido una rentabilidad del 7,81% en el primer trimestre del año, que es superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del 1,18% para el mismo período.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 78.221,34 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,32%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,06%

e) Rendimiento de la sicav en comparación con el resto de sicavs de la gestora.

En relación al resto de Sicavs gestionadas por la entidad, la rentabilidad de esta cartera en concreto se ha situado en línea con la del resto de Sicavs que comparten su política de inversión.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos mantenido la estructura de la cartera con inversión diversificada en activos directos y fondos de inversión tanto en la parte de renta variable como la de renta fija y también en lo que a divisa se refiere (USD, GBP, CHF, DKK, además de la divisa de referencia de la sicav, el EUR) y realizando estrategias de cobertura con el fin de reducir el riesgo global a la vez que intentar conseguir una rentabilidad adicional. En renta variable destacamos compras de Vodafone, TE Connectivity, Target, Sandisk, Saipem, Ryanair, Ross Stores, Rolls Royce, Phillips 66, Nvidia, Nextpower, Morgan Stanley, Merck, Legrand, Lam Research, Infineon, Howmet Aerospace, HCA, Hartford Insurance Group, Halma, Gilead, GTT, Galderma, Freport MacMoran, Fox, Elis, Cummins, Bristol Myers, Apple, Amphenol, Alcoa, xtrackers MSCI EM, Lyxor MSCI Asia Pacific. En cuanto a las ventas, Walmart, United HealthCare, United Rentals, Synchrony Fin, State Street, Siemens, SAP, Salesforce, Saipem, Roche, Robinhood, Republic Services, Publicis, Prosus, Pfizer, Palo Alto, Netflix, Kinross Gold, Intuitive Surgical, Hermes, Heidelberg Materials, GTT, Fox, EssilorLuxottica, CVS, constellation software, Check Point, Centene, Cencora, Buzzi, Booking, Blackrock, AP Maersk, Alcoa, Abbott Lab, En la parte de renta fija, compra de los bonos HOF 4.25% 10/31 EMTN, FMEGR 3.75% 06/29 REGS y de los fondos de inversión DPAM Euro Chronos 2031. Por el lado de las ventas, el bono LKQ 4.125% 04/28 REGS. Por último, invertimos en Oro a través del Amundi Physical Gold ETC.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 52.439,24 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 32,11%.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

No se ha invertido en derivados OTC ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi, se encuentra publicada en nuestra página web www.amundi.es. El ejercicio de los derechos de voto está centralizado en la matriz del grupo Amundi Asset Management dado que existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y donde se analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y este se emite en conexión directa con los respectivos depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. En la página web, junto a la política de voto, se puede consultar la información sobre el ejercicio de los derechos de voto durante el año 2023.

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 primer semestre de 2026 mantenemos una opinión constructiva sobre los activos de riesgo. Esta visión está motivada principalmente por el crecimiento económico positivo esperado tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Además, nos encontramos en un entorno donde cada vez los precios al consumo se acercan más al objetivo de los bancos centrales. Esperamos un entorno donde los bancos centrales sigan manteniendo unas políticas expansivas con bajadas de tipos de interés tanto en EEUU como en Europa y al igual que en el mundo emergente. El entorno actual está propiciando la inversión, la cual esperamos que continúe, sobre todo por parte de las empresas privadas en el sector tecnológico americano y en Europa a través de los planes gubernamentales de las distintas economías, sobre todo en Alemania.

No obstante, notamos que la inestabilidad geopolítica es una preocupación relevante que generará volatilidad en todos los

mercados. Otros riesgos que contemplamos para el próximo año son las elevadas valoraciones y la gran concentración del sector tecnológico americano así como el repunte de los rendimientos de los bonos gubernamentales a largo plazo debido al elevado déficit de muchas economías que aumenta las dudas fiscales sobre estas y la sostenibilidad de la sus deudas, ante la necesidad de seguir emitiendo financiación.

En renta variable, seguimos positivos en Europa y en las zonas geográficas emergentes. Estamos neutrales en EEUU, donde nos alejamos de aquellos sectores más concentrados y con valoraciones muy exigentes. Seguimos positivos en las empresas de pequeña capitalización, tanto en Europa como en EEUU, debido a una solida trayectoria de beneficios, crecimiento económico favorable y bajadas de tipos de interés. Por estilos, preferimos el estilo ¿Valor¿ al estilo ¿Crecimiento¿, apostando por sectores de mayor calidad.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo en la renta fija americana, sin tomar duraciones largas que se vean afectadas por los repuntes de los rendimientos. En Europa, esperamos más bajadas de tipos, esto nos hace estar más constructivos, tanto en la deuda gubernamental a corto-medio plazo como en el crédito. El crédito europeo es nuestra clase de activo preferida en el mundo desarrollado. Preferimos alejarnos del segmento de alto rendimiento donde las diferencias de crédito cada vez están más comprimidos, haciendo el binomio rentabilidad riesgo menos atractivo. Respecto a la renta fija emergente, estamos muy positivos debido al debilitamiento del dólar y las bajadas de tipos en estas economías.

En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá, podríamos ver señales de debilitamiento en los próximos meses. Privilegiamos, además, activos como el petróleo y el oro, que consideramos buenas coberturas frente a las tensiones geopolíticas.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos, el resto de focos geopolíticos y la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera. En conclusión, la gestión de Valeria Victrix Sicav estará sujeta a las oscilaciones del mercado y no se descartan cambios significativos en la composición de las estrategias de la cartera así como de sus pesos durante el próximo semestre, siempre manteniendo la filosofía de inversión y los límites de riesgos marcados por el folleto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	171	0,80	115	0,58
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	79	0,37	81	0,41
ES06670509T7 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	3	0,02		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	244	1,14	160	0,81
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	303	1,41	252	1,27
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	207	0,96	159	0,80
TOTAL RV COTIZADA		1.007	4,70	767	3,87
TOTAL RENTA VARIABLE		1.007	4,70	767	3,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.007	4,70	767	3,87
US91282CGC91 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2027-12-31	USD	286	1,34	282	1,42
IT0004889033 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	321	1,50	324	1,63
US91282CMD01 - RFIIA UNITED STATES TR 4.38 2029-12-31	USD	176	0,82	175	0,88
US91282CFZ95 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2027-11-30	USD	386	1,80	381	1,92
FR0013286192 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.75 2028-05-25	EUR	185	0,86	186	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.354	6,32	1.348	6,79
FR001400EHH1 - RFIIA ELO SACA 4.88 2028-12-08	EUR	197	0,92	199	1,00
FR001400YPL4 - RFIIA TIKEHAU CAPITAL 4.25 2031-04-08	EUR	204	0,95	203	1,02
XS2528858033 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.07 2028-09-06	EUR	203	0,95	204	1,03
XS2267889991 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	181	0,85	184	0,93
XS2903447600 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL 3.50 2031-06-26	EUR	200	0,93	201	1,01
FR001400OJO2 - RFIIA ACCOR SA 3.88 2031-03-11	EUR	203	0,95	205	1,03
XS2306601746 - RFIIA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	189	0,88	191	0,96
XS2644410214 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 4.12 2028-01-31	EUR	202	0,94	205	1,03
XS3072348405 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.50 2032-05-21	EUR	170	0,79	171	0,86
USU3149FAA76 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 3.75 2029-06-15	USD	157	0,73		
US345397D591 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 6.80 2028-11-07	USD	292	1,36	287	1,44
XS1799641045 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 4.12 2028-04-01	EUR			201	1,01
XS2348237871 - RFIIA CELLNEX FINANCE 1.50 2028-06-08	EUR	186	0,87	188	0,95
XS3008526298 - RFIIA KRAFT FOODS GROU 3.25 2033-03-15	EUR	194	0,91	195	0,98
FR001400L263 - RFIIA THALES SA 4.25 2031-10-18	EUR	105	0,49		
XS2625985945 - RFIIA GENERAL MOTORS C 4.50 2027-11-22	EUR	204	0,95	207	1,04
XS2487667276 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.89 2027-01-31	EUR			296	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.887	13,47	3.137	15,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR			195	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				195	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.241	19,79	4.681	23,55
TOTAL RENTA FIJA		4.241	19,79	4.681	23,55
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR			27	0,14
GB00BTK05360 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	135	0,63	111	0,56
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	152	0,71	134	0,68
US2315611010 - ACCIONES CURTISS WRIGHT CORP	USD	54	0,25	38	0,19
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	107	0,50	101	0,51
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD			51	0,26
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	121	0,57	63	0,32
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD	179	0,84	215	1,08
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	180	0,84	130	0,65
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD			114	0,58
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	52	0,24	91	0,46
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	222	1,04	203	1,02
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	156	0,73	122	0,61
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	88	0,41	84	0,42
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	15	0,07	41	0,21
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	140	0,65	150	0,76
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	64	0,30		
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	135	0,63	50	0,25
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	37	0,17		
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	127	0,59	130	0,65
IE000VNVQZ81 - ACCIONES ITE CONNECTIVITY LTD	USD	32	0,15		
US6974351057 - ACCIONES HOWMET ALTO NETWORKS INC	USD	77	0,36	47	0,24
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	148	0,69	124	0,63
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	253	1,18	251	1,26
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	40	0,19	42	0,21
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD			66	0,33
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	122	0,57	122	0,62
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD			98	0,49
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	164	0,76	109	0,55
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			68	0,34
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	63	0,29	46	0,23
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	70	0,32	67	0,34
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	95	0,44	108	0,55
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	56	0,26		
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	153	0,71	121	0,61
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	67	0,31	72	0,36
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP - W/I	USD	111	0,52		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	118	0,55	101	0,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR			18	0,09
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	77	0,36	62	0,31
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK			57	0,29
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	47	0,22	39	0,20
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	73	0,34	155	0,78
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	183	0,85	157	0,79
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	100	0,47		
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	184	0,86	142	0,71
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	121	0,56	98	0,49
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	111	0,52	99	0,50
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA GROUP AG (GALD SW)	CHF	22	0,10		
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	80	0,37		
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	121	0,56	117	0,59
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	88	0,41	91	0,46
US65290E1010 - ACCIONES NEXTRACKER INC CL-A(NXT US)	USD	72	0,34	30	0,15
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	100	0,47	91	0,46
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	62	0,29	42	0,21
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI	USD			63	0,32
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	75	0,35	80	0,40
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	152	0,71	67	0,34
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	123	0,57		
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	66	0,31		
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	190	0,88	154	0,77
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	217	1,01	187	0,94
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	69	0,32		
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA	EUR			83	0,42
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	64	0,30	61	0,31
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR			138	0,69
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	75	0,35	64	0,32
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD			61	0,31
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD			55	0,28
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD			53	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD			39	0,19
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD			33	0,17
US8336351056 - ACCIONES SOC. QUIMICA Y MINERA DE CHILE	USD			53	0,27
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	201	0,94	108	0,54
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	36	0,17		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	98	0,46		
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	42	0,19		
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	156	0,73		
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	147	0,68		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	203	0,95		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	168	0,78	161	0,81
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	65	0,30		
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	33	0,16		
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	165	0,77	162	0,81
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD			61	0,31
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	85	0,40	74	0,37
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	122	0,57	120	0,61
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	35	0,16		
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	17	0,08		
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	73	0,34		
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	201	0,94	152	0,77
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR			295	1,49
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	51	0,24	50	0,25
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD			41	0,21
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	130	0,61	111	0,56
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD			76	0,38
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	174	0,81	219	1,11
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	66	0,31	64	0,32
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	USD	116	0,54	267	1,35
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR			89	0,45
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD			53	0,27
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD			131	0,66
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD			56	0,28
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD			84	0,42
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS INC	USD			65	0,33
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD			105	0,53
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	39	0,18		
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	49	0,23		
BMG2004J1036 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	53	0,25		
TOTAL RV COTIZADA		8.528	39,78	8.231	41,48
TOTAL RENTA VARIABLE		8.528	39,78	8.231	41,48
FR0013416716 - PARTICIPACIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	419	1,96	116	0,59
LU0517222484 - PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EUR HI YLD	EUR	301	1,41	297	1,50
LU2597546584 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ FUN CHRO 2029 (	EUR	350	1,63	346	1,74
LU2411738441 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ FD GBL BD 2026-	USD	131	0,61	125	0,63
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST ALPHA BONDSI	EUR	284	1,33	280	1,41
LU2808167444 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ FD CHRONOS 2030	USD	301	1,41	289	1,46
LU1900068328 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI AC ASIA-P	EUR	433	2,02		
LU3286558534 - PARTICIPACIONES DP L BE CHR31-F EUR ACC	EUR	425	1,98		
LU2411735181 - PARTICIPACIONES IND GLOBAL BOND ER 2026	EUR	336	1,57	333	1,68
LU1534068801 - PARTICIPACIONES DEU FLOATING RATE NOTES-	EUR	445	2,08	439	2,21
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	901	4,20	678	3,41
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EMK SUTAINA	EUR	583	2,72	555	2,80
LU1073906932 - PARTICIPACIONES ASIA OPPORTUNITIES-F	USD	276	1,29	203	1,02
LU0616900691 - PARTICIPACIONES EXANE FUND 2 PLEIADE A	EUR	407	1,90	432	2,18
IE000M7V94E1 - PARTICIPACIONES VANECK URANIUM AND NUCLE	EUR	314	1,47	315	1,59
LU1109941689 - PARTICIPACIONES X ROLLING TARGET MAT HY	EUR	258	1,21	255	1,29
IE00BTJRMP35 - PARTICIPACIONES X MSCI EMERGING MARKETS	USD	345	1,61		
LU1585266114 - PARTICIPACIONES TIKEHAU TAUX VARIABLE-A	EUR	488	2,28	484	2,43
TOTAL IIC		7.000	32,68	5.150	25,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.768	92,25	18.062	90,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.775	96,95	18.829	94,84

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

Sin informaciÃ³n

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

Sin información