

MM GLOBAL, FI
Nº Registro CNMV: 5362

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Miguel Mena Sánchez, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El fondo podrá invertir entre el 0-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. Para la RF no existe predeterminación en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni de duración media de la cartera, así como tampoco en términos de calificación crediticia. Para la RV no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, ni de divisas, ni geográficas (incluyendo emergentes). Los emisores de los activos de RF en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto países OCDE como emergentes (OCDE o no), sin limitación y, en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización. - Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo reguladas, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora del Fondo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	2,76	1,77	2,99

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 Participaciones	41.878,29	42.416,50
Nº de Partícipes	180	187
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.251	125,3945
2024	5.513	129,9714
2023	4.956	113,3309
2022	3.444	95,9381

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,52	-0,58	-2,96	4,08	1,54	14,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,45	03-04-2025	-3,45	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,50	09-04-2025	3,50	09-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,38	16,46	9,37	7,48	7,77	6,76			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,58	6,58	6,37	7,80	7,79	7,80			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,55	1,56	0,00	0,00

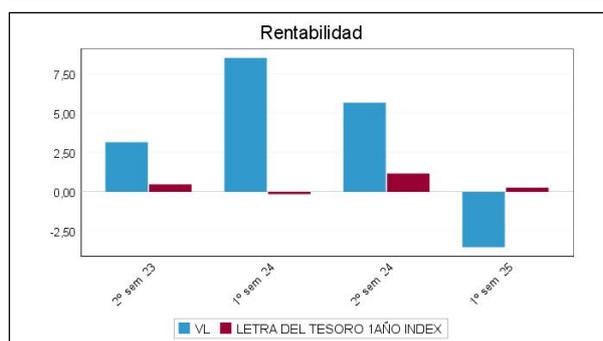
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	102.423	2.152	1,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	427.192	9.407	2,16

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.592	87,45	4.794	86,96

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	895	17,04	824	14,95
* Cartera exterior	3.695	70,37	3.965	71,92
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	5	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	636	12,11	765	13,88
(+/-) RESTO	23	0,44	-47	-0,85
TOTAL PATRIMONIO	5.251	100,00 %	5.513	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.513	5.301	5.513	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,33	-1,61	-1,33	-18,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,57	5,55	-3,57	-163,88
(+) Rendimientos de gestión	-2,71	6,84	-2,71	-139,41
+ Intereses	0,27	0,45	0,27	-40,14
+ Dividendos	0,91	0,32	0,91	185,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,20	0,02	-90,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,76	5,81	-3,76	-164,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,15	0,06	-0,15	-344,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-1,31	-0,86	-34,83
- Comisión de gestión	-0,67	-1,18	-0,67	-43,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-7,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	16,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	6,55
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	203,82
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,38
+ 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	0,02	0,00	-99,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.251	5.513	5.251	

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

3. Inversiones financieras

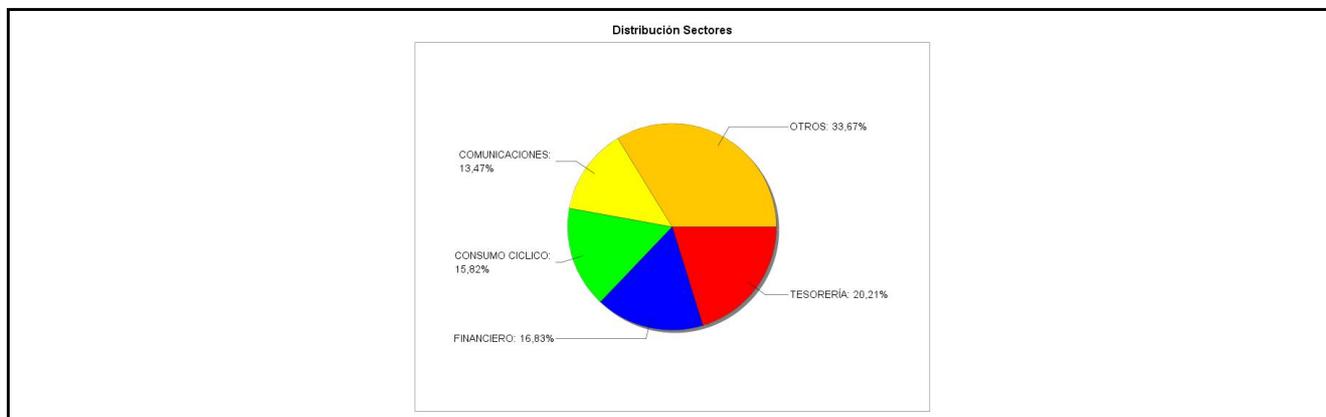
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	7,62	400	7,26
TOTAL RENTA FIJA	400	7,62	400	7,26
TOTAL RV COTIZADA	495	9,42	424	7,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	495	9,42	424	7,69
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	895	17,04	824	14,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195	3,72	548	9,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	195	3,72	548	9,95
TOTAL RV COTIZADA	3.499	66,58	3.417	61,97
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.499	66,58	3.417	61,97
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.695	70,30	3.965	71,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.590	87,34	4.789	86,87

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2025 existía una participación equivalente a 36036,85 títulos, que representaba el 86,05 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 48800000€. Este importe representa el 7,08 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2025 combinó crecimiento moderado, inflación adherente y política comercial incierta. Las bolsas resistieron gracias a la narrativa de IA y a la fortaleza de beneficios en sectores muy concentrados, mientras el dólar débil revalorizó los activos no estadounidenses. Los bonos descontaron menos recortes futuros y las materias primas mostraron divergencias (oro alcista, petróleo bajista).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre del año ha sido neutral para el fondo, a pesar de las incertidumbres y de los conflictos internacionales, las compañías en las que invertimos están bien posicionadas y con buenos rendimientos empresariales. Mantenemos

nuestra política de estar invertido en sectores comprensibles y en compañías solventes, bien gestionadas y con una idea de preservación del capital de los accionistas.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del -3,52% con una volatilidad del 13,38%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.251.307,09 euros, lo que supone un - 4,75% comparado con los 5.512.930,87 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 180 participes, -7 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de MM GLOBAL, FI durante el semestre ha sido del -3,52% con una volatilidad del 13,38%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,77%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

En la Gestora no existen otras IIC con una filosofía de gestión similar, por lo que sus rendimientos no son comparables

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos incorporado Adidas con un aposición intermedia y hemos aprovechado las caídas para incrementar posiciones en Axa, Inditex, Alphabet, Saia, Lvmh, Imcd y Swiss Re.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se opera con instrumentos financieros derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene un bono de renta fija de Home Meal Replacement, pendiente de resolución.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 72,27% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,38%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

No se ha ejercido derecho de voto en el primer semestre.

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, el foco estará en:

Evolución de la guerra arancelaria y su impacto en inflación global.

Calendario de posibles recortes de la Fed (mercado descuenta los primeros 25-50pb para 4T).

Resiliencia de beneficios corporativos tras las rebajas de estimaciones (especialmente en Europa).

Riesgo político: elecciones en EE.UU. a la vista (noviembre) y negociaciones presupuestarias en la UE.

Un entorno todavía volátil, pero con oportunidades tácticas en bolsas de EE.UU. y Europa, deuda corporativa de buena calidad si los bancos centrales logran una bajada suave de tipos sin precipitar la recesión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2025-07-01	EUR	400	7,62	0	0,00
ES00000127A2 - REPO CACEIS 2,36 2025-01-02	EUR	0	0,00	400	7,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	7,62	400	7,26
TOTAL RENTA FIJA		400	7,62	400	7,26
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	24	0,46	19	0,35
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	172	3,28	169	3,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	185	3,51	128	2,33
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	114	2,17	107	1,95
TOTAL RV COTIZADA		495	9,42	424	7,69
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		495	9,42	424	7,69
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		895	17,04	824	14,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1684385591 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 4,00 2029-09-19	EUR	97	1,86	99	1,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97	1,86	99	1,80
FR0013299435 - RENTA FIJA RENAULT SA 1,00 2025-11-28	EUR	98	1,86	96	1,75
XS1558491855 - RENTA FIJA ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	0	0,00	97	1,76
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	97	1,76
XS0213101073 - RENTA FIJA PEMEX 5,50 2025-02-24	EUR	0	0,00	56	1,01
DE000DB7XJ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	0	0,00	103	1,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	1,86	449	8,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		195	3,72	548	9,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		195	3,72	548	9,95
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	13	0,25	11	0,20
US35138V1026 - ACCIONES FOX FACTORY HOLDING	USD	9	0,17	12	0,21
US8873891043 - ACCIONES TIMKEN CO	USD	62	1,17	69	1,25
US78709Y1055 - ACCIONES SAIA INC	USD	89	1,70	125	2,28
US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE COR	USD	30	0,58	25	0,45
US14888U1016 - ACCIONES CATALYST PHARMACEUTI	USD	51	0,97	56	1,01
US30226D1063 - ACCIONES EXTREME NETWORKS INC	USD	57	1,09	61	1,11
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL RAILWA	CAD	73	1,39	81	1,47
NL0010801007 - ACCIONES JMCC NV	EUR	95	1,81	68	1,24
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	67	1,27	61	1,10
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	54	1,02	55	0,99
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	208	3,95	254	4,60
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	25	0,48	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	115	2,18	115	2,08
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	38	0,72	49	0,90
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	131	2,49	181	3,29
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	143	2,72	153	2,77
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	186	3,54	212	3,84
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	122	2,32	122	2,21
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	259	4,93	219	3,96
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	222	4,23	201	3,64
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	99	1,89	112	2,03
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	23	0,43	28	0,51
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	231	4,39	245	4,45
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	107	2,04	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	136	2,58	118	2,13
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	139	2,65	135	2,45
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	106	2,01	102	1,85
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	97	1,84	99	1,79
US6153691059 - ACCIONES MODY'S CORP	USD	136	2,59	146	2,65
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	233	4,44	172	3,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012005267 - ACCIONES INOVARTIS AG	CHF	144	2,74	132	2,40
TOTAL RV COTIZADA		3.499	66,58	3.417	61,97
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.499	66,58	3.417	61,97
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.695	70,30	3.965	71,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.590	87,34	4.789	86,87

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 400.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (7,62% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.