

INVERSIONES TEIDE, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 117

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: BANCO DE SABADELL

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositario: A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Serrano, 71 1º - 28006 Madrid. Teléfono: 963.085.000

Correo Electrónico

gestora@sabadellurquijo.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: 06/10/1997

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 del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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	1,17	0,48	1,17	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,22	1,21	1,22	1,43

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.179.496,00	2.263.297,00
Nº de accionistas	136,00	137,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	85.766	39,3515	34,8497	39,4269
2025	85.472	37,7643	30,8780	38,0664
2024	83.676	35,3322	30,6753	36,2224
2023	77.818	31,1290	25,8220	31,1299

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

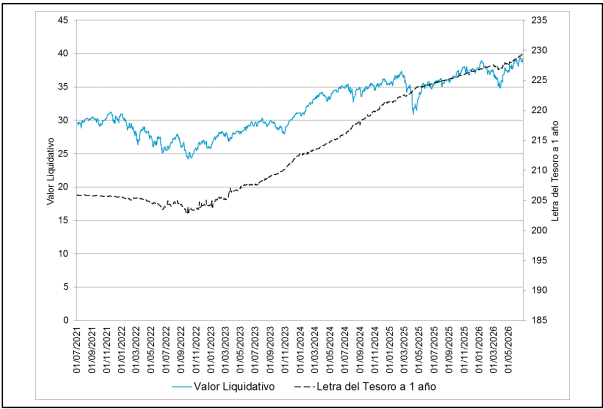
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
4,20	11,29	-6,37	2,86	3,63	6,88	13,50	20,55	19,63

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)	0,44	0,22	0,21	0,21	0,20	0,82	0,79	0,90	1,00

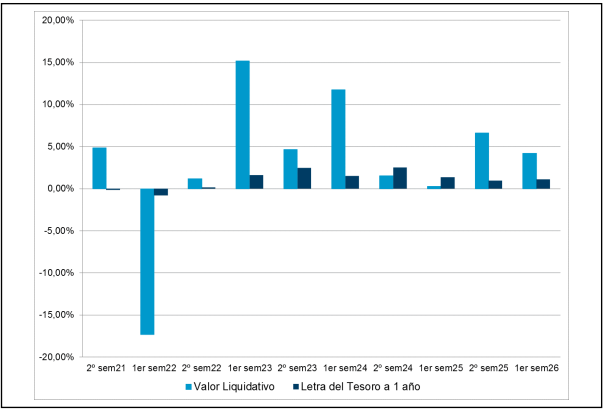
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	82.786	96,53	78.499	91,84
* Cartera interior	6.688	7,80	4.383	5,13
* Cartera exterior	76.084	88,71	74.082	86,67
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,02	34	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.378	2,77	6.513	7,62
(+/-) RESTO	602	0,70	460	0,54
TOTAL PATRIMONIO	85.766	100,00 %	85.472	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)	85.472	82.053	85.472	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,83	-2,36	-3,83	63,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,17	6,42	4,17	-34,36
(+) Rendimientos de gestión	4,57	6,85	4,57	-32,68
+ Intereses	0,06	0,06	0,06	-1,64
+ Dividendos	0,52	0,35	0,52	52,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-40,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,98	5,97	2,98	-49,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,41	-0,14	-66,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	0,89	1,13	28,08
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,01	-136,97
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	-82,04
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,44	-0,40	-7,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,35	-0,33	-4,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-19,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	341,14
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,04	-34,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	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)	85.766	85.472	85.766	

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

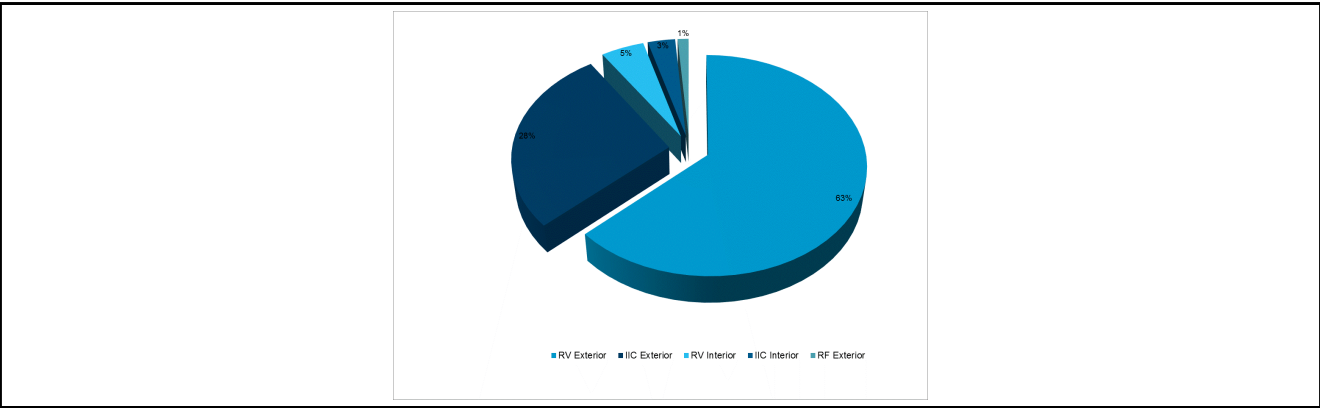
3. Inversiones financieras

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	41	0,05	34	0,04
TOTAL RENTA FIJA	41	0,05	34	0,04
TOTAL RV COTIZADA	4.070	4,74	4.349	5,08
TOTAL RENTA VARIABLE	4.070	4,74	4.349	5,09
TOTAL IIC	2.577	3,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.688	7,80	4.383	5,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.026	1,20	1.169	1,37
TOTAL RENTA FIJA	1.026	1,20	1.169	1,37
TOTAL RV COTIZADA	52.239	60,97	58.216	68,11
TOTAL RENTA VARIABLE	52.239	60,91	58.216	68,11
TOTAL IIC	22.791	26,58	14.657	17,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	76.056	88,68	74.042	86,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.744	96,48	78.426	91,76

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
TOTAL DERECHOS		0	
RUSSELL 2000 INDEX (RTY)	C/ FUTURO RUSSELL 2000 MINI VT.18/09/26	1.559	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.18/09/26	2.655	Inversión
Total subyacente renta variable		4214	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO MINI EURO/USD VT.14/09/26	1.375	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/09/26	5.375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6750	
TOTAL OBLIGACIONES		10964	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un accionista con un saldo de 21.778.306,49 euros que representa un 25,39% sobre el total de la Sociedad.

La Sociedad de Inversión ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A. o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, por importe de 284.841,56 euros, equivalentes a un 0,34% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.

Las entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han percibido comisiones satisfechas por la Sociedad de Inversión en concepto de liquidación de transacciones por importe de 300,51 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 213.228,84 euros, habiendo percibido dichas entidades 21,35 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

La Sociedad de Inversión puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco

de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos de la Sociedad de Inversión en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de esta Sociedad por medios telemáticos en www.urquijogestion.com.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

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

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, el repunte de los precios de la energía y el reajuste de las expectativas de inflación y de política monetaria. Durante el primer trimestre, los mercados se vieron afectados por la actuación de Estados Unidos en política exterior y por el conflicto en Oriente Medio, lo que generó episodios de volatilidad, aumentos en la inflación implícita tanto en Estados Unidos como en Europa y un repunte de los tipos de interés, especialmente en los tramos cortos. Ya en el segundo trimestre, la persistencia de las presiones inflacionistas y el tono más restrictivo de los bancos centrales intensificaron la presión sobre los mercados de bonos, en un contexto además de déficits fiscales elevados e incertidumbre geopolítica. A pesar de ello, la renta variable mostró una notable resistencia y logró recuperar terreno, apoyada principalmente por un reducido grupo de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de la productividad a largo plazo.

En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo subió los tipos de interés una vez para dejarlos en el 2,25% desde el 2% debido principalmente a las presiones inflacionistas generadas por el conflicto en Oriente Medio. En los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 3,75%, aunque se ha producido un cambio de sesgo hacia una política monetaria más restrictiva. Bajo este escenario, es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales. Durante el periodo, tanto los tipos de interés en Estados Unidos como en la zona euro han subido, especialmente en el tramo corto. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han ampliado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año positivo debido principalmente a un crecimiento resiliente en comparación con el resto del mundo, presiones inflacionarias persistentes y una política monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%), yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por

las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.

El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 4,44% y 86,08%, respectivamente y a cierre del mismo de 6,70% en renta fija y 93,06% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 85.471.924,34 euros hasta 85.766.459,89 euros, es decir un 0,34%. El número de accionistas baja desde 137 unidades hasta 136 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 4,20% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,44% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,36% e indirectos de 0,08%.

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

La rentabilidad de la sociedad en el periodo ha sido un 4,20% mientras que la rentabilidad del índice de Letras del Tesoro a 1 año en el periodo ha sido de un 1,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales operaciones llevadas a cabo en el periodo fueron RV: compra PART.EDM INTL SPANISH EQUITY-I EUR, venta ETF.AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC RF: compra PART.EDM AHORRO - L FI, venta PART.EDM AHORRO - L FI.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, la SICAV ha operado en los siguientes instrumentos derivados: compra de futuros sobre índice bursátil STOXX600, compra de futuros sobre índice bursátil RUSSELL, compra de futuros sobre el tipo de cambio dólar/euro, compra de opciones sobre índice bursátil NASDAQ y compra de opciones sobre índice bursátil STOXX600. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión de la SICAV, agregando las posiciones de contado y las posiciones en dichos instrumentos derivados, al final del semestre es del 38,44% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del período la cartera tiene invertido el 29,58% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: MDO Management Co SA/Luxembourg, EDM POINTER SA SIL y Threadneedle Management Luxembourg SA.

Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en Part.Kingate Euro Fund Limited. Se inició el proceso de liquidación del fondo en Junio 2009. No es posible estimar en este momento si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del semestre de la Sociedad, a fecha del informe, ha sido 12,04%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,67%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Perspectivas de mercado renta fija:

La crisis del Golfo Persico ha provocado un cambio drástico en las expectativas de tipos de interés desde descontar bajadas a esperar dos subidas tanto por parte de la Reserva Federal como del BCE este año. Como consecuencia de ello, se han incrementado las rentabilidades en todos los tramos de la curva por lo que creemos que se abre una oportunidad de inversión en los mercados de Renta Fija, muy condicionada a la evolución de los acontecimientos geopolíticos. Mantenemos una visión de estabilidad en los diferenciales crediticios, tanto en grado de inversión como en el segmento rendimiento, teniendo en cuenta que se encuentran en mínimos de hace varios años. El sector financiero continua siendo el que ofrece una mayo rentabilidad.

Perspectivas de mercado renta variable:

Mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en los próximos trimestres, apoyada en la resiliencia de la actividad económica y en unas perspectivas favorables de crecimiento de los beneficios empresariales, a pesar de la persistencia de ciertas incertidumbres geopolíticas.

A nivel regional, seguimos mostrando preferencia por el mercado estadounidense, donde el liderazgo de las compañías tecnológicas, especialmente aquellas vinculadas al desarrollo y adopción de la Inteligencia Artificial, continúa siendo uno de los principales motores de crecimiento y creación de valor.

En Europa, mantenemos una posición favorable en los sectores industrial y financiero. Consideramos que ambos segmentos están bien posicionados para beneficiarse de los programas de inversión en infraestructuras y del incremento del gasto en defensa previsto para los próximos años, factores que deberían seguir respaldando la actividad económica y los resultados empresariales.

Asimismo, hemos comenzado a incrementar gradualmente nuestra exposición a mercados emergentes. Esta decisión responde a unas valoraciones atractivas en términos relativos, al creciente peso del sector tecnológico en estas economías y a unas perspectivas de beneficios que continúan siendo favorables.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028	EUR	41	0,05	34	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41	0,05	34	0,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41	0,05	34	0,04
TOTAL RENTA FIJA		41	0,05	34	0,04
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	420	0,49
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	513	0,60	557	0,65
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	604	0,70	0	0,00
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	1.837	2,14	1.258	1,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	1.104	1,29	1.641	1,92
ES0157261019 - AC.LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	0	0,00	37	0,04
ES0184262212 - AC.VISCOFAN	EUR	0	0,00	436	0,51
ES0184262048 - AC.VISCOFAN SA.AMP DIC. 25	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184262055 - AC.VISCOFAN SA.AMP JUN.26	EUR	11	0,01	0	0,00
ES0684262951 - DERECHOS VISCOFAN AMP JUN.26	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0684262944 - DERECHOS VISCOFAN AMP NOV.25	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.070	4,74	4.349	5,08
TOTAL RENTA VARIABLE		4.070	4,74	4.349	5,09
ES0168673004 - PART.EDM AHORRO - L FI	EUR	2.577	3,01	0	0,00
TOTAL IIC		2.577	3,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.688	7,80	4.383	5,13
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTSP- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	0	0,00	45	0,05
DE000NRWOP73 - OB.LAND NORDRHEIN-WEST 2,75% VT.08/10/32	EUR	37	0,04	31	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		37	0,04	75	0,09
FR001400NC70 - BO.AYVENS 3,875% VT.24/01/2028	EUR	101	0,12	0	0,00
XS3121029436 - BO.BBVA 3,125% VT.15/07/2030	EUR	100	0,12	0	0,00
XS2534785865 - BO.BBVA 3,375% VT.20/09/2027	EUR	0	0,00	100	0,12
BE6365319829 - BO.BELFIUS BANK 3,375% VT.28/05/30	EUR	100	0,12	0	0,00
XS2202744384 - BO.CEPSA FINANCE 2% VT.13/02/26	EUR	0	0,00	190	0,22
XS3004571850 - BO.DEXIA AVAL EST 2,5% VT.05/04/28	EUR	99	0,12	100	0,12
FR0014016LX9 - BO.ELECTRICITE FRANCE 3% VT.04/03/31	EUR	98	0,11	0	0,00
XS2908735504 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.02/04/29(C4/28)	EUR	100	0,12	101	0,12
FR001400DZM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	0	0,00	103	0,12
XS2343340852 - OB.AIB GROU FTF %VAR VT.17/11/27(C11/26)	EUR	0	0,00	98	0,11
XS2595418323 - OB.BASF SE 4% VT.08/03/2029 (C12/28)	EUR	103	0,12	0	0,00
FR0013431277 - OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.02/07/2031	EUR	90	0,11	0	0,00
XS2346253730 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.26/5/28(C5/27)	EUR	98	0,11	98	0,11
FR001400SHQ2 - OB.DANONE SA 3,2% VT.12/09/31	EUR	100	0,12	101	0,12
XS2178769076 - OB.FRESENIUS MEDI 1% VT.29/5/26	EUR	0	0,00	104	0,12
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C4/26)	EUR	0	0,00	100	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		990	1,17	1.094	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.026	1,20	1.169	1,37
TOTAL RENTA FIJA		1.026	1,20	1.169	1,37
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	155	0,18	134	0,16
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	504	0,59	0	0,00
US0079031078 - AC.ADVANCED MICRO DEVICES (USD)	USD	409	0,48	0	0,00
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	334	0,39	215	0,25
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	506	0,59	1.378	1,61
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	321	0,37	421	0,49
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	432	0,51
US02079K3059 - AC.ALPHABET INC - CL A (USD)	USD	1.412	1,65	2.113	2,47
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	1.504	1,75	1.292	1,51
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	1.475	1,72	1.725	2,02
US0258161092 - AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY (USD)	USD	144	0,17	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	332	0,39	110	0,13
US0304201033 - AC.AMERICAN WATER WORKS CO INC(USD)	USD	213	0,25	0	0,00
US0320951017 - AC.AMPHENOL CORPORATION CL A (USD)	USD	256	0,30	0	0,00
US0326541051 - AC.ANALOG DEVICES (USD)	USD	247	0,29	0	0,00
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	2.657	3,10	1.340	1,57
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	633	0,74	0	0,00
NL0000334118 - AC.ASM INTERNATIONAL NV	EUR	453	0,53	0	0,00
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	4.613	5,38	2.576	3,01
SE0007100581 - AC.ASSA ABLOY AB-B (SEK)	SEK	398	0,46	650	0,76
US05464C1018 - AC.AXON ENTERPRISE INC (USD)	USD	305	0,36	0	0,00
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	656	0,77	352	0,41
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	1.214	1,42	1.123	1,31
AU000000BHP4 - AC.BHP GROUP LTD (GBP)	GBP	1.008	1,18	0	0,00
US1011371077 - AC.BOSTON SCIENTIFIC CORP (USD)	USD	0	0,00	873	1,02
US11135F1012 - AC.BROADCOM INC (USD)	USD	967	1,13	1.505	1,76
US14040H1059 - AC.CAPITAL ONE FINANCIAL CORP (USD)	USD	141	0,16	0	0,00
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	233	0,27	110	0,13
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	859	1,00	796	0,93
US1729081059 - AC.CINTAS CORPORATION (USD)	USD	184	0,21	0	0,00
US1729674242 - AC.CITIGROUP INC (USD)	USD	363	0,42	265	0,31
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	0	0,00	536	0,63
GB00BD6K4575 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	698	0,82
GB00BD6K4575 - AC.COMPASS GROUP PLC (USD)	USD	736	0,86	0	0,00
US22160K1051 - AC.COSTCO WHOLESALE CORP (USD)	USD	152	0,18	0	0,00
IE0001827041 - AC.CRH PLC (USD)	USD	633	0,74	481	0,56
FR0014004L86 - AC.DASSAULT AVIATION SA	EUR	92	0,11	0	0,00
US2441991054 - AC.DEERE & CO (USD)	USD	333	0,39	0	0,00
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	416	0,49
DK0060079531 - AC.DSV A/S (DKK)	DKK	581	0,68	1.584	1,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	270	0,32	0	0,00
US5324571083 - AC.ELI LILLY & CO (USD)	USD	1.308	1,53	1.439	1,68
US26875P1012 - AC.EOG RESOURCES INC (USD)	USD	852	0,99	0	0,00
AT0000652011 - AC.ERSTE GROUP BANK AG	EUR	425	0,50	336	0,39
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	229	0,27	493	0,58
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	55	0,06	64	0,07
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	475	0,56
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	366	0,43	433	0,51
US3032501047 - AC.FAIR ISAAC CORPORATION (USD)	USD	190	0,22	0	0,00
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	264	0,31	285	0,33
CH1335392721 - AC.GALDERMA GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	0	0,00
DE0006047004 - AC.HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	247	0,29	656	0,77
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	185	0,22	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	218	0,25	183	0,21
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	128	0,15	0	0,00
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	513	0,60	141	0,16
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (USD)	USD	564	0,66	0	0,00
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	79	0,09	1.040	1,22
US46120E6023 - AC.INTUITIVE SURGICAL INC (USD)	USD	187	0,22	1.098	1,29
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	292	0,34	0	0,00
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	891	1,04	810	0,95
IE00059S9762 - AC.LINDE PLC (USD)	USD	812	0,95	897	1,05
GB00B0SWJX34 - AC.LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	532	0,62
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	368	0,43	989	1,16
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	217	0,25	1.524	1,78
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	112	0,13	0	0,00
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	390	0,46
US30303M1027 - AC.META PLATFORMS INC-CLASS A (USD)	USD	447	0,52	0	0,00
US59156R1086 - AC.METLIFE INC. (USD)	USD	0	0,00	122	0,14
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	1.815	2,12	1.617	1,89
US55354G1004 - AC.MSCI INC (USD)	USD	253	0,30	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	653	0,76	423	0,49
US64110L1061 - AC.NETFLIX INC (USD)	USD	331	0,39	824	0,96
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	166	0,19	223	0,26
DK0062498333 - AC.NOVO NORDISK A/S-B(DKK)	DKK	0	0,00	1.000	1,17
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	2.587	3,02	3.611	4,22
US6745991058 - AC.OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (USD)	USD	213	0,25	0	0,00
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	225	0,26	0	0,00
US68902V1070 - AC.OTIS WORLDWIDE COP (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US6974351057 - AC.PALO ALTO NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	470	0,55
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	321	0,37	305	0,36
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	104	0,12	84	0,10
DE0007030009 - AC.RHEINMETALL AG	EUR	380	0,44	665	0,78
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	652	0,76
IE00BYTBXV33 - AC.RYANAIR HOLDINGS PLC (IE)	EUR	426	0,50	0	0,00
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	159	0,19	1.442	1,69
FR0000073272 - AC.SAFRAN SA	EUR	483	0,56	511	0,60
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	0	0,00	124	0,15
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	171	0,20	0	0,00
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	424	0,49	392	0,46
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.552	1,81	911	1,07
US8175651046 - AC.SERVICE CORP INTERNATIONAL (USD)	USD	199	0,23	509	0,60
US81762P1021 - AC.SERVICENOW INC (USD)	USD	83	0,10	688	0,80
CA82509L1076 - AC.SHOPIFY INC -CLASS A (USD)	USD	221	0,26	0	0,00
CA82509L1076 - AC.SHOPIFY INC -CLASS A (USD)	USD	0	0,00	1.022	1,20
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	1.022	1,19	491	0,57
LU1778762911 - AC.SPOTIFY TECHNOLOGY SA (USD)	USD	529	0,62	1.112	1,30
US8636671013 - AC.STRYKER CORP (USD)	USD	406	0,47	0	0,00
DE000SYM9999 - AC.SYMRISE AG	EUR	225	0,26	0	0,00
US8716071076 - AC.SYNOPSYS INC (USD)	USD	195	0,23	652	0,76
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	418	0,49	0	0,00
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	1.298	1,52
US88160R1014 - AC.TESLA INC (USD)	USD	383	0,45	358	0,42
US09260D1072 - AC.THE BLACKSTONE GROUP INC (USD)	USD	125	0,15	0	0,00
US8835561023 - AC.THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (USD)	USD	439	0,51	493	0,58
US8725901040 - AC.T-MOBILE US INC (USD)	USD	0	0,00	536	0,63
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	244	0,28	473	0,55
US8936411003 - AC.TRANSDIGM GROUP INC (USD)	USD	183	0,21	0	0,00
US89400J1079 - AC.TRANSUNION (USD)	USD	0	0,00	428	0,50
US90353T1007 - AC.UBER TECHNOLOGIES INC (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	336	0,39	642	0,75
US9078181081 - AC.UNION PACIFIC CORP (USD)	USD	96	0,11	105	0,12
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	204	0,24	143	0,17
US92532F1003 - AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	144	0,17	715	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	275	0,32	232	0,27
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	617	0,72	1.611	1,88
DE000A1ML7J1 - AC.VONOVIA SE	EUR	389	0,45	0	0,00
US9291601097 - AC.VULCAN MATERIALS CO (USD)	USD	228	0,27	0	0,00
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	168	0,20	174	0,20
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	256	0,30	252	0,30
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	282	0,33	0	0,00
US98978V1035 - AC.ZOETIS INC (USD)	USD	63	0,07	0	0,00
FR0014017CN7 - DERECHOS ESSLORLUXOTTICA SCRIPT 05/26	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0015073Z80 - DERECHOS WOLTERS KLUWER-SCRIPT 5/26	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		52.239	60,97	58.216	68,11
TOTAL RENTA VARIABLE		52.239	60,91	58.216	68,11
LU2720184212 - AC.CT LUX AMERICAN SML COM-ZEH SICAV	EUR	1.806	2,11	0	0,00
LU1694789378 - AC.DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	125	0,15	104	0,12
LU2257846639 - AC.EDM INL CRDT PORTFOLIO-EURL SICAV	EUR	969	1,13	1.052	1,23
LU2257846803 - AC.EDM INTERN GLOBAL EQ IMPACT L SICAV	EUR	0	0,00	897	1,05
LU0995838337 - AC.EDM INTL LATIN AMER EQ-EUR SICAV	EUR	1.674	1,95	0	0,00
FR0010584474 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-I EUR SICAV	EUR	0	0,00	71	0,08
FR0011034560 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-N EUR SICAV	EUR	130	0,15	0	0,00
IE000518TG96 - AC.FOUNTAINCAP GR CHINA SEL IEA SICAV	EUR	691	0,81	0	0,00
LU2305832854 - AC.INVESCO ASIAN EQUITY-ZHA SICAV	EUR	1.229	1,43	0	0,00
LU0219455952 - AC.MFS MER-EMRG MRKT DEBT I1 SICAV (USD)	USD	0	0,00	746	0,87
FR0010807123 - AC.R-CO CONVICTION CREDIT EUR-IC SICAV	EUR	152	0,18	118	0,14
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	144	0,17	110	0,13
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	729	0,85	0	0,00
LU0908500753 - ETF.AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	910	1,06	2.592	3,03
LU3038520774 - ETF.AMUNDI STOXX EUROPE DEFENSE UCITS	EUR	1.197	1,40	1.057	1,24
DE0005933931 - ETF.ISHARES CORE DAX UCITS ETF D	EUR	0	0,00	1.551	1,81
IE00BKMGZ66 - ETF.ISHARES CORE EM IMI ACC (USD)	USD	0	0,00	768	0,90
IE00B4L60045 - ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR (LN)	EUR	244	0,28	191	0,22
IE00BFNMJ375 - ETF.ISHARES MSCI WORLD SCREENED UUAC	EUR	0	0,00	633	0,74
DE000A0F5UK5 - ETF.ISHARES STOXX E600 BASIC RESOURCE DE	EUR	1.320	1,54	0	0,00
DE0002635307 - ETF.ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	799	0,93	732	0,86
DE000A0H08J9 - ETF.ISHARES STOXX EUROPE 600 IGS	EUR	1.763	2,06	1.409	1,65
IE00BK5BCH80 - ETF.L&G CLEAN ENERGY UCITS	EUR	690	0,80	0	0,00
IE00B5M1WJ87 - ETF.SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	EUR	731	0,85	686	0,80
IE00BJ38QD84 - ETF.SPDR RUSSELL 2000 US S&C (USD)	USD	923	1,08	0	0,00
IE000YU9K6K2 - ETF.VANECK SPACE INNOVATORS ETF	EUR	968	1,13	0	0,00
IE000M7V94E1 - ETF.VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	EUR	810	0,94	0	0,00
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	EUR	0	0,00	683	0,80
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ-RA RESPON - I	EUR	115	0,13	0	0,00
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	241	0,28	201	0,23
LU1034951563 - PART.EDM INTL SPANISH EQUITY-I EUR	EUR	3.016	3,52	0	0,00
IE00B5BJ5943 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEA	EUR	1.321	1,54	983	1,15
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	95	0,11	74	0,09
TOTAL IIC		22.791	26,58	14.657	17,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		76.056	88,68	74.042	86,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.744	96,48	78.426	91,76
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): VGS525601024 - PART.KINGATE EURO FUND LIMITED	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

La Sociedad no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.