

ANCHOR CAPITAL APPRECIATION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1648

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) UBS WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: UBS **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** AA (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.ubs.com/es/es/wealthmanagement/what-we-offer/investing/managed-investment-portfolios.html>.

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

Dirección

CALLE MARIA DE MOLINA Nº6, 2ºDCHA, MADRID, 28006

Correo Electrónico

ol-desarrollo-negocio-ubswmsgiic@ubs.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: 15/03/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista 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 además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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. 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% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la 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	0,50	0,45	0,50	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,33	0,00	2,29

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	1.021.340,00	1.124.540,00
Nº de accionistas	117,00	131,00
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	11.044	10,8136	10,0438	10,8136
2025	11.595	10,3108	9,0758	10,3347
2024	12.014	9,9350	9,4659	10,0403
2023	9.888	9,5374	8,6514	9,6567

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	0,15	0,48	0,63	0,15	0,48	0,63	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

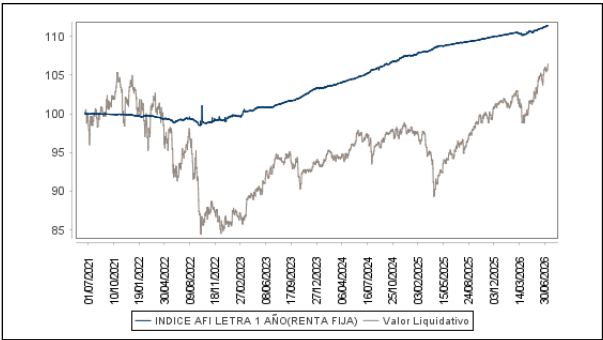
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
4,88	6,60	-1,62	2,54	4,07	3,78	4,17	10,24	13,50

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)	0,59	0,29	0,30	0,29	0,28	1,05	0,87	0,97	0,74

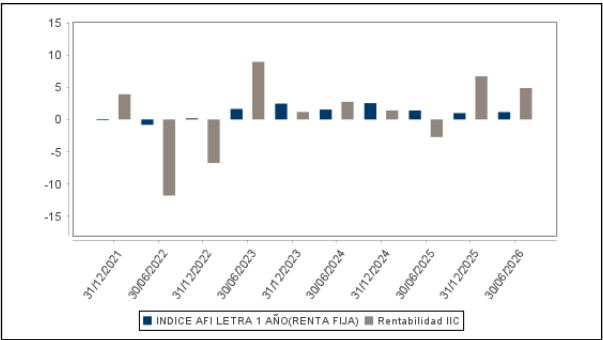
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.447	94,59	11.598	100,03
* Cartera interior	571	5,17	442	3,81
* Cartera exterior	9.876	89,42	11.156	96,21
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	548	4,96	470	4,05
(+/-) RESTO	50	0,45	-473	-4,08
TOTAL PATRIMONIO	11.044	100,00 %	11.595	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)	11.595	11.598	11.595	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,61	-6,52	-9,61	42,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,74	6,49	4,74	-342,05
(+) Rendimientos de gestión	5,69	7,31	5,69	-405,31
+ Intereses	0,06	0,04	0,06	47,28
+ Dividendos	0,60	0,33	0,60	78,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,33	2,00	3,33	61,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,30	0,54	-2,30	-509,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,99	4,37	3,99	-11,76
± Otros resultados	0,01	0,03	0,01	-71,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,82	-0,95	63,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,52	-0,63	16,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,18	-0,17	-6,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	14,69
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	43,96
(+) 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)	11.044	11.595	11.044	

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

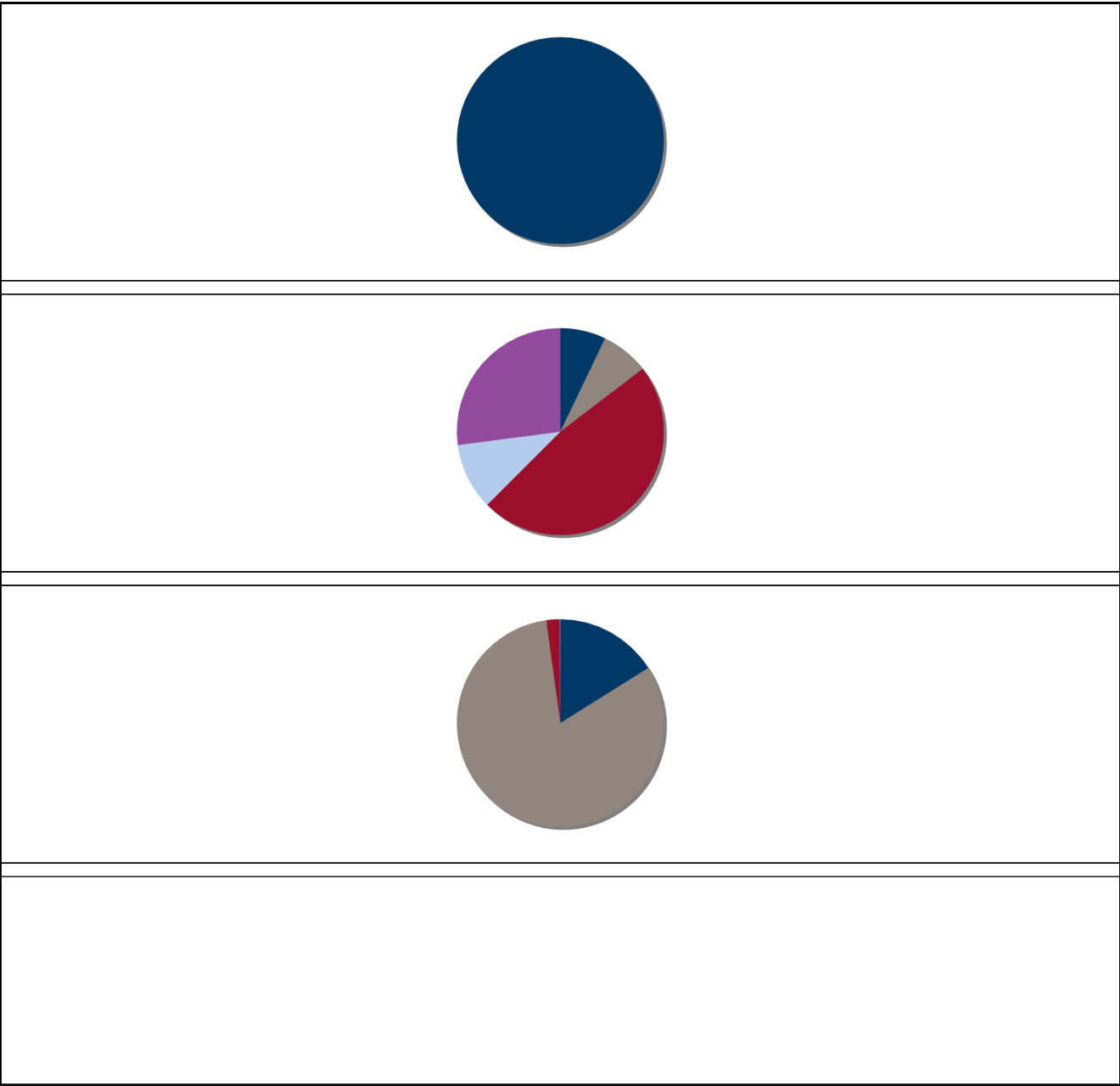
3. Inversiones financieras

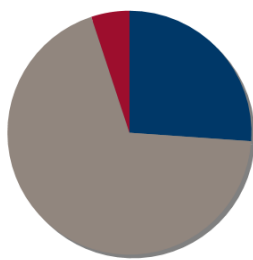
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	571	5,17	442	3,81
TOTAL RENTA VARIABLE	571	5,17	442	3,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	571	5,17	442	3,81
TOTAL RV COTIZADA	2.305	20,87	2.464	21,25
TOTAL RENTA VARIABLE	2.305	20,87	2.464	21,25
TOTAL IIC	7.582	68,65	8.692	74,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.887	89,52	11.156	96,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.457	94,68	11.597	100,02

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
ACCS. NIKE INC CL B (NKE US)	Emisión Opcion ACCS. NIKE INC CL B (NKE US) 100 Fi	78	Inversión
Total subyacente renta variable		78	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	1.006	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		1084	

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

g.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNMV ha resuelto inscribir la Sustitución de UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA como entidad Depositaria.

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

	SI	NO
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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 3.592,34 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los primeros seis meses del 2026 han estado caracterizados por afrontar intensos riesgos geopolíticos siendo su máxima expresión el conflicto entre EEUU e Irán, que desembocaron el cierre del estrecho de Ormuz, y consecuentemente, en el parón del tráfico del 20% del crudo mundial así como el de muchas otras materias primas. Esto condujo a elevadas inflaciones y consecuentemente se empezó a valorar la necesidad de realizar subidas de tipos de interés, lo que afectó de manera más negativa a la renta fija.

Si bien hubo meses de intensa volatilidad desde que estallase el conflicto EEUU e Irán, el 28 de febrero, los mercados fueron recuperando comportamiento positivo, no exento de subidas y bajadas durante las semanas y meses siguientes. EEUU e Irán llegaron a un acuerdo previo todavía pendiente de firma. Pero las expectativas de que algunas rutas marítimas clave pudieran reabrirse contribuyeron a una fuerte caída de los precios de la energía. La bajada del precio del petróleo alivió las preocupaciones sobre un nuevo repunte inflacionista y redujo el temor a que los bancos centrales tuvieran que adoptar un ciclo de endurecimiento monetario más agresivo.

En este contexto, renta variable global (MSCI AC World) cerró uno de los mejores semestres desde la pandemia con una subida del 12,4% todo concentrado en el segundo trimestre del año. Por su parte, la renta variable estadounidense subió un 10,2% mostrando cierta divergencia con el índice equiponderado que avanzó un 12,1%, lo que refleja una rotación hacia un conjunto más amplio de compañías más allá de las grandes tecnológicas.

Los principales gigantes tecnológicos estadounidenses (hyperscalers) retrocedieron de media alrededor de un 20% durante el segundo trimestre, ya que los inversores empezaron a cuestionar la sostenibilidad de las tendencias de inversión en capital relacionadas con la inteligencia artificial. Estas preocupaciones también se vieron alimentadas por la posibilidad de un aumento de las emisiones de acciones, a medida que los mercados evaluaban si un creciente volumen de salidas a bolsa (OPV), colocaciones secundarias y operaciones de financiación vinculadas a la IA podría ser absorbido sin ejercer presión sobre las valoraciones.

La Eurozona (MSCI EMU) avanzó un 13,1% en el semestre, mientras que Japón (MSCI Japan) ganó un 20,1% y los mercados emergentes (MSCI Emergente USD) subieron un 24%. Dentro de los mercados emergentes, Corea del Sur y Taiwán fueron los países que más impulsaron el índice gracias a su exposición al sector de semiconductores.

En este contexto, los mercados de renta fija también avanzaron: los bonos del Tesoro estadounidense obtuvieron una rentabilidad del 0,3%, mientras que los bonos paneuropeos ganaron un 1,3% durante el semestre, con un comportamiento

mejor.

El crédito corporativo también se mantuvo sólido. El crédito estadounidense ganó un 0,8% en el semestre mientras que los bonos corporativos agregados de la eurozona avanzaron un 1,3%.

Los segmentos de high yield (alto rendimiento) obtuvieron rentabilidades positivas del 1,9% tanto en EEUU como en Europa.

A pesar de la moderación de las preocupaciones inflacionistas, los bancos centrales mantuvieron una postura prudente y evitaron dar señales de un cambio hacia una política monetaria más acomodaticia. El BCE llevó a cabo su primera subida de tipos desde 2023, mientras que el nuevo presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, adoptó un tono relativamente restrictivo en su primera reunión de política monetaria. Warsh subrayó que la inflación había superado el objetivo de la Fed durante cinco años consecutivos y reiteró el compromiso del banco central de controlar las presiones sobre los precios. Esto resultó significativo dado que anteriormente se esperaba que el nombramiento de Warsh pudiera anticipar un enfoque de política monetaria más flexible.

El consiguiente aumento de las expectativas de tipos de interés elevados durante más tiempo actuó como un factor negativo para el oro, que cayó un 7,3% en el semestre. Los mayores rendimientos reales aumentaron el coste de oportunidad de mantener este metal precioso, que no genera ingresos, contribuyendo así a su descenso.

Los mercados de materias primas tras subir con fuerza en el inicio del conflicto, registraron una fuerte corrección en junio a medida que se relajaban las tensiones en Oriente Medio y se reanudaba el tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. El precio del crudo Brent cayó durante el mes, acercándose nuevamente a los niveles previos al conflicto. A pesar de este retroceso, los precios del petróleo continuaban situándose por encima de los niveles de comienzo de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 29,9% y 18,28%, respectivamente y a cierre del mismo de 21,21% en renta fija y 64,33% 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.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 4,88% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. La Sicav ha registrado un mejor comportamiento gracias a su mayor exposición a activos de riesgo, que han ofrecido una rentabilidad superior a la de los activos libres de riesgo durante el período.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,88%, el patrimonio se ha reducido hasta los 11.044.385,49 euros y los accionistas se han reducido hasta 117 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,59%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,4% y 0,19%, respectivamente.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 54.050,09 euros.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: FLUIDRA S.A., PALO ALTO NETWORKS INC, MAN HIGH YIELD OPPORTU-IH BR, THORNBURG EQ IN BUILD FD-IE, BGF-SUSTAIN ENRGY-A2 EURD-\$A2.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: LINDE PLC NEW, ALPHABET INC CL A, MAN GLG HIGH YIELD OPP-I EUR, PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I, AMUNDI IND BARC EURO CORP BBB 1-5, LYXOR ETF DAX FP LYXDAX GY.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026 la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 38,93%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 5,49%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. ISHARES GOLD EUR HEDGED ETF (CH) A.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 68,65%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND y MAN ASSET MANAGEMENT IRELAND.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2026, ha sido 6,01%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 a los próximos meses mantenemos nuestra visión positiva sobre la renta variable global, respaldada por un entorno macroeconómico constructivo caracterizado por un consumo resiliente, un sólido acceso al capital, políticas fiscales de apoyo y una recuperación del sector manufacturero. Esperamos que las tendencias estructurales sigan siendo favorables, aunque puede ser necesario un enfoque más selectivo dentro del sector de la inteligencia artificial.

En conjunto, estos factores de apoyo, tanto macroeconómicos como estructurales, deberían favorecer un fuerte crecimiento de los beneficios empresariales. Prevemos un crecimiento del beneficio por acción (BPA) del 20% para el índice MSCI AC World este año. Aunque es probable que los sectores tecnológicos continúen liderando el crecimiento, esperamos que tanto la evolución de los beneficios como el comportamiento bursátil se amplíen progresivamente a otros sectores a medida que avance 2026.

En este entorno, seguimos recomendando una exposición bien diversificada entre regiones y sectores. No obstante, continuamos vigilando de cerca varios riesgos clave, entre ellos el calendario de reapertura del estrecho de Ormuz, el aumento de la inflación y de las rentabilidades de los bonos, así como la creciente competencia dentro de los sectores tecnológicos.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA S.A.	EUR	168	1,52	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	179	1,62	214	1,85
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	223	2,02	228	1,96
TOTAL RV COTIZADA		571	5,17	442	3,81
TOTAL RENTA VARIABLE		571	5,17	442	3,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		571	5,17	442	3,81
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	181	1,56
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	200	1,81	168	1,45
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	145	1,31	194	1,67
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	285	2,58	117	1,01
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	129	1,17	135	1,16
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	146	1,32	149	1,28
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	195	1,76	191	1,65
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	186	1,68	157	1,35
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	135	1,22	113	0,98
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	225	2,04	211	1,82
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	200	1,72
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	100	0,90	177	1,52
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	98	0,89	247	2,13
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	120	1,09	182	1,57
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	298	2,70	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	42	0,38	42	0,37
TOTAL RV COTIZADA		2.305	20,87	2.464	21,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		2.305	20,87	2.464	21,25
LU0252633754 - IIC PART. LYXOR ETF DAX FP LYXDAX GY	EUR	0	0,00	168	1,45
IE00B441G979 - IIC PART. ISHARES MSCI WORLD EUR HED(IWDE IM	EUR	820	7,42	1.189	10,26
IE00BK5BQT80 - IIC PART. VANG FTSE AW USDA (VWRA LN)	USD	496	4,49	711	6,13
IE00BDTYYL24 - IIC PART. MAN GLG HIGH YIELD OPP-I EUR (MAHY	EUR	0	0,00	211	1,82
IE00BF20LF40 - IIC PART. ISHARES MSCI ERP MID CAP-ACC (EUMD	EUR	122	1,11	110	0,95
IE00BJXMYL37 - IIC PART. MAN HIGH YIELD OPPORTU-IH BR (MAHY	EUR	368	3,33	0	0,00
IE00BL1GW524 - IIC PART. ISHR UK INDX FUND IE-D EUR A (ISIU	EUR	59	0,53	54	0,47
IE00BM95B514 - IIC PART. POLAR CAP-GLB TECH-I EUR ACC (POCG	EUR	102	0,92	0	0,00
IE00BYHYSQ67 - IIC PART. ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS (QDVW	EUR	665	6,02	783	6,76
IE00B14X4N27 - IIC PART. ISHARES MSCI EUROPE EX-UK (IEUX NA	EUR	417	3,77	382	3,30
IE00B3WVRB16 - IIC PART. POLAR BIOTECHNOLOGY-I EUR (POLBTIE	EUR	202	1,83	164	1,41
IE00B42W4L06 - IIC PART. VANGUARD-GLBL S/C I-EUR ACC (VANIE	EUR	175	1,58	146	1,26
IE00B80G9288 - IIC PART. PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA	EUR	489	4,43	487	4,20
IE000FXPG212 - IIC PART. THORNBURG EQ IN BUILD FD-IE (TIBIE	EUR	214	1,94	0	0,00
IE000P0FL8E3 - IIC PART. FT VST US EQT MD BF MAY (GMAY LN)	USD	315	2,85	294	2,54
IE000VA5W9H0 - IIC PART. MAN GLG GLO INVE OPPT-IHEUR (MAIGO	EUR	659	5,97	647	5,58
FR0007038138 - IIC PART. AMUNDI 3 M-IC (CLAM3MO FP)	EUR	826	7,48	818	7,05
IE00099GAJC6 - IIC PART. ISHARES MSCI CHINA EUR-H ACC (CNYE	EUR	285	2,58	369	3,18
CH0104136319 - IIC PART. ISHARES GOLD EUR HEDGED ETF (CH) A	EUR	81	0,74	0	0,00
LU0128494944 - IIC PART. PICTET-SHORT TERM MONEY MMTT EUR I	EUR	0	0,00	449	3,88
LU0171289902 - IIC PART. BGF-SUSTAIN ENRGY-A2 EURD-\$A2	EUR	314	2,84	0	0,00
LU0423949717 - IIC PART. BNP INS EUR 3M-I CAP (BNPIEG LX)	EUR	0	0,00	660	5,69
LU1525412877 - IIC PART. AMUNDI IND BARC EURO CORP BBB 1-5	EUR	0	0,00	195	1,68
LU1653088838 - IIC PART. BGF-GLBL ALLOC-I2 EUR (BGGAI2E LX)	EUR	310	2,81	282	2,43
LU2793905717 - IIC PART. AQR APEX UCITS FUND-IAE1 (AQAPIE1	EUR	664	6,02	572	4,93
TOTAL IIC		7.582	68,65	8.692	74,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.887	89,52	11.156	96,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.457	94,68	11.597	100,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones