

## ALGEBRA64AUREA, SICAV

Nº Registro CNMV: 3969

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesuris.com](http://www.gesuris.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesuris.com](mailto:atencionalcliente@gesuris.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/05/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros 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 en activos de renta variable, 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 que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado financiero que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 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 global. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. 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. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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 esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,12	0,20	1,12	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	2,81	1,90	2,62

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	2.466.547,00	2.279.472,00
Nº de accionistas	112,00	100,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,04

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.746	1,1131	1,0687	1,1249
2024	2.530	1,1101	1,1072	1,1463
2023	2.864	1,1224	1,0778	1,1431
2022	2.861	1,0874	1,0637	1,1953

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

Cotización (€)	Volumen medio	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

<b>Mín</b>	<b>Máx</b>	<b>Fin de periodo</b>	<b>diario (miles €)</b>		
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	<b>% efectivamente cobrado</b>						<b>Base de cálculo</b>	<b>Sistema de imputación</b>
	<b>Periodo</b>			<b>Acumulada</b>				
	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>		
Comisión de gestión	0,68	0,02	0,70	0,68	0,02	0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,27	0,23	0,04	-0,49	2,33	2,48	6,90	-5,13	-5,92

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,64	0,64	0,57	0,56	2,21	1,85	1,55	1,55

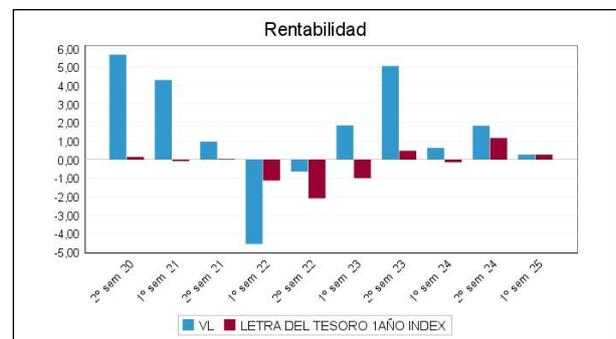
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.686	97,82	2.200	86,96
* Cartera interior	1.189	43,30	903	35,69
* Cartera exterior	1.474	53,68	1.278	50,51
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,80	19	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	220	8,01	348	13,75
(+/-) RESTO	-160	-5,83	-18	-0,71
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.746</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.530</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.530	2.582	2.530	
± Compra/ venta de acciones (neto)	8,03	-0,29	8,03	-2.901,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-3,50	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	0,26	1,82	0,26	-85,67
(+) Rendimientos de gestión	1,79	3,58	1,79	-50,33
+ Intereses	1,06	1,33	1,06	-20,19
+ Dividendos	0,73	0,55	0,73	30,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,39	0,12	-69,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	0,95	0,54	-43,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,25	0,31	21,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,27	0,09	-0,27	-413,22
± Otros resultados	-0,70	0,03	-0,70	-2.877,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,52	-1,77	-1,52	-14,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,68	-0,70	2,52
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,47	-0,35	-0,47	33,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,07	-0,11	49,72
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,63	-0,22	-66,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,81
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.746</b>	<b>2.530</b>	<b>2.746</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

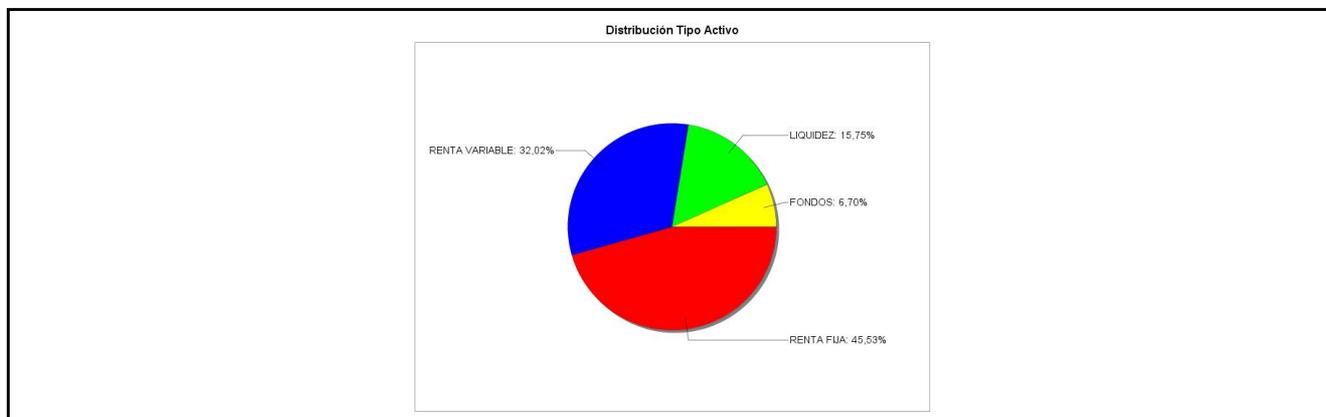
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	506	18,42	462	18,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	198	7,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	350	12,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	856	31,17	660	26,07
TOTAL RV COTIZADA	306	11,13	215	8,51
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	306	11,13	215	8,51
TOTAL IIC	28	1,02	28	1,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.189	43,32	903	35,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	745	27,14	754	29,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	99	3,92
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	745	27,14	853	33,69
TOTAL RV COTIZADA	574	20,88	425	16,81
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	574	20,88	425	16,81
TOTAL IIC	156	5,67	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	1.474	53,69	1.278	50,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.663	97,01	2.181	86,18

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 27/05/25 se publicaron los anuncios de pago de dividendos correspondientes a julio y diciembre de 2024, que por error no fueron publicados en su momento. Con fecha 29/04/25 se inscribe la modificación del folleto de la Sicav al objeto de modificar el asesor de la IIC, así como las comisiones.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2025 existía una participación equivalente a 1186200 títulos, que representaba el 48,09 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 650000€. Este importe representa el 0,19 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.

Sabemos que hay elementos en el panorama, especialmente el político, que son preocupantes: la amenaza todavía presente de aranceles al comercio internacional, la esperada indisciplina fiscal de Estados Unidos y su efecto en la credibilidad del país como emisor, los conflictos bélicos crecientes a pesar de la intención de Trump de no involucrarse. Aun así el panorama macro no se ha deteriorado aún de manera significativa, y aparecen reequilibrios (Europa mejora, Estados Unidos empeora) que nos alejan de la recesión global. Mientras tanto, las políticas monetarias se mantienen en fase expansiva, con el efecto tranquilizador que esto lleva aparejado.

Estas fuerzas, sin embargo, nos permiten poner énfasis en determinados temas que tienen presencia en nuestra cartera: la preferencia por empresas de resultados previsibles, combinada con la exposición a temáticas de crecimiento como la Inteligencia Artificial y la inversión en defensa, la toma de un riesgo controlado en renta fija con objetivo de rentabilidad

superior al de los activos sin riesgo, la reducción de exposición a dólar, aunque manteniendo una presencia significativa de activos norteamericanos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija le hemos dado a la cartera un perfil de menor riesgo, aumentando la posición de liquidez, que se halla remunerada al nivel de los tipos a corto plazo y a la inversión en Letras del Tesoro, con vencimientos inferiores a 3 meses. En el segundo trimestre hemos iniciado la inversión en activos bancarios AT1, emisiones perpetuas y convertibles en caso de pérdidas que afecten al capital. En renta variable, el principal cambio del primer trimestre es la compra de activos del mercado de Estados Unidos, tanto acciones de alta capitalización, como un ETF. En el segundo trimestre hemos reducido la exposición a Estados Unidos para incrementar Europa, manteniendo, tanto en las compras como en las ventas un perfil diversificado en sectores de crecimiento y en sectores de economía tradicional. En las compras, hemos incrementado posiciones en las compañías españolas de resultados estables y alto dividendo.

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 0,27% con una volatilidad del 4,75%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 2.745.561,17 euros, lo que supone un + 8,50% comparado con los 2.530.495,19 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 112 accionistas, 12 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de ALGEBRA64AUREA, SICAV durante el semestre ha sido del 0,27% con una volatilidad del 4,75%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,64% (directo 0,64% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,28%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 612,81€.

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

La sicav ha tenido un rendimiento en el primer semestre adecuado a su nivel de riesgo y diversificación geográfica. No existen IIC comparables en la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija le hemos dado a la cartera un perfil de menor riesgo, vendiendo activos privados del sector de energías renovables con un alto apalancamiento y bonos del Estados ligados a inflación. El resultado de estas ventas se ha destinado en parte a aumentar la posición de liquidez, que se halla remunerada al nivel de los tipos a corto plazo y a la inversión en Letras del Tesoro, con vencimientos inferiores a 3 meses. En el segundo trimestre hemos iniciado la inversión en activos bancarios AT1, emisiones perpetuas y convertibles en caso de pérdidas que afecten al capital. En particular hemos adquirido una emisión de Banco Santander, donde vemos la ventaja de la alta rentabilidad (cerca del 6%) calculada a la primera opción de amortización anticipada y un nivel de riesgo del emisor muy bajo. Tenemos la intención de seguir por este camino para dar un salto en la rentabilidad de nuestra cartera de renta fija. En renta variable y durante el primer trimestre, el principal cambio es la compra de activos del mercado de Estados Unidos, tanto acciones de alta capitalización, como un ETF. Al lado de compañías tecnológicas, como NVIDIA y Alphabet, tenemos valores más tradicionales del sector industrial como Honeywell y DOW, de energía como Exxon y farmacia/consumo como Johnson&Johnson. La cartera de acciones del mercado doméstico con altos dividendos (Enagas, Iberdrola, Naturgy) se ha mantenido estable. En el segundo trimestre hemos reducido la exposición a Estados Unidos para incrementar Europa, manteniendo, tanto en las compras como en las ventas un perfil diversificado en sectores de crecimiento y en sectores de economía tradicional. En las compras, hemos incrementado posiciones en las compañías españolas de resultados estables y alto dividendo (Cellnex, Enagas, Iberdrola), en las que hemos renovado la venta de opciones call. También hemos tomado posiciones en valores europeos como Unilever y Nestlé, en sectores de consumo, SAP en tecnología y Rheinmetall, por su exposición al gasto militar, que, como hemos comentado anteriormente, debe expandirse sustancialmente en Europa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se lleva a cabo una venta sistemática de opciones call, con precios de ejercicio cercanos al del subyacente en el momento de la ejecución, sobre compañías españolas de resultados estables y altos dividendos, como Iberdrola, Cellnex y Enagas. El objetivo es ingresar las primas de forma recurrente, sin incrementar el riesgo de mercado.

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 12,08.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 7960,5 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En cartera se mantiene una emisión de RF clasificado como 48.1.j emitida por Wirecard.

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 32,62% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,75%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, 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 SGIIC 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 participado en ninguna JGA.

### 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.

En nuestra opinión, a pesar de las incertidumbres políticas actuales, sigue habiendo una expectativa de buen comportamiento de los activos de riesgo por la evolución macroeconómica mejor de lo esperado y la confluencia de un entorno de tipos de interés a la baja, a lo que se unen fuerzas no coyunturales de inversión en Inteligencia artificial y defensa, que superan el ciclo económico. La diversificación y estabilidad de asignación de activos de la SICAV permitirá aprovechar adecuadamente estas tendencias.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127C8 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 1,00 2030-11-30	EUR	0	0,00	262	10,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	262	10,36
ES0L02509054 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,04 2025-09-05	EUR	398	14,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		398	14,48	0	0,00
ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	108	3,94	109	4,30
ES0236463008 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	91	3,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		108	3,94	200	7,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>506</b>	<b>18,42</b>	<b>462</b>	<b>18,25</b>
ES0505079287 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,33 2025-03-06	EUR	0	0,00	99	3,91
ES0582870N74 - PAGARE SACYR SA 3,51 2025-02-13	EUR	0	0,00	99	3,91
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>198</b>	<b>7,82</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012067 - REPO BNP PARIBAS SA 1,60 2025-07-01	EUR	350	12,75	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>350</b>	<b>12,75</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>856</b>	<b>31,17</b>	<b>660</b>	<b>26,07</b>
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	54	1,97	47	1,85
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	82	3,00	46	1,81
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	3	0,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	58	2,10	2	0,09
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	54	1,95	29	1,16
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	58	2,11	41	1,63
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	47	1,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>306</b>	<b>11,13</b>	<b>215</b>	<b>8,51</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>306</b>	<b>11,13</b>	<b>215</b>	<b>8,51</b>
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	28	1,02	28	1,10
<b>TOTAL IIC</b>		<b>28</b>	<b>1,02</b>	<b>28</b>	<b>1,10</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.189	43,32	903	35,68
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
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	184	6,71	0	0,00
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	0	0,00	97	3,81
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	92	3,34	91	3,58
XS1040105980 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS 2,88 2026-03-03	EUR	0	0,00	98	3,89
XS1843437549 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	0	0,00	101	3,99
XS1814065345 - RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	98	3,87
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA PFD 4,37 2049-06-30	EUR	78	2,85	78	3,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>354</b>	<b>12,90</b>	<b>563</b>	<b>22,23</b>
XS2014291616 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	99	3,60	0	0,00
XS1180256528 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	0	0,00	97	3,82
XS2357281174 - RENTA FIJA NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	96	3,48	0	0,00
XS2189592616 - RENTA FIJA ACS 2025-06-17	EUR	0	0,00	94	3,72
XS1040105980 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS 2,88 2026-03-03	EUR	98	3,58	0	0,00
XS1814065345 - RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3,25 2026-04-30	EUR	98	3,58	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>391</b>	<b>14,24</b>	<b>191</b>	<b>7,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>745</b>	<b>27,14</b>	<b>754</b>	<b>29,77</b>
ES0505630071 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,61 2025-01-15	EUR	0	0,00	99	3,92
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>99</b>	<b>3,92</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>745</b>	<b>27,14</b>	<b>853</b>	<b>33,69</b>
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	18	0,64	0	0,00
US85339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	6	0,23	0	0,00
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS	EUR	0	0,00	27	1,05
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	0	0,00	42	1,67
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	20	0,72	0	0,00
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU	USD	0	0,00	36	1,42
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	5	0,16	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	29	1,05	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	34	1,22	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	23	0,85	0	0,00
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	73	2,67	70	2,76
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	20	0,73	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	16	0,60	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	31	1,21
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	41	1,50	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	7	0,25	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	0	0,00	32	1,26
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	8	0,28	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	24	0,86	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	21	0,75	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	0	0,00	46	1,81
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	31	1,13	0	0,00
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	16	0,60	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	83	3,04	69	2,71
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	86	3,13	74	2,92
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	13	0,47	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>574</b>	<b>20,88</b>	<b>425</b>	<b>16,81</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>574</b>	<b>20,88</b>	<b>425</b>	<b>16,81</b>
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STXX EUR 600	EUR	107	3,88	0	0,00
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE S&P 500	USD	49	1,79	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>156</b>	<b>5,67</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.474</b>	<b>53,69</b>	<b>1.278</b>	<b>50,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.663</b>	<b>97,01</b>	<b>2.181</b>	<b>86,18</b>

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 350.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (12,75% 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 1,60%.