

GDP WORLD EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5222

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: MARKET PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors & Consultants

Grupo Gestora: UNIVERSE

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Baa1

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

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

Dirección

ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) (91 319 03 47)

Correo Electrónico

iker.perez@marketportfolioam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/12/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por los índices representativos de los diez países/zonas geográficas, que representan conjuntamente un PIB superior al 70% del PIB mundial mencionados mas adelante.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Korea y Australia que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada uno de los países o zonas geográficas se calculará en base a la ponderación que dichos países o zonas geográficas tengan en el PIB mundial según los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica.

La parte no destinada a renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la

que tenga el Reino de España si fuera inferior. La duración media de la cartera no superará los 3 años.

El riesgo divisa estará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del Grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,08	1,77	1,08	1,98

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.033.766,97	1.257.923,62
Nº de Partícipes	221	205
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	34.182	16,8071
2024	21.260	16,9006
2023	15.666	13,5016
2022	15.051	11,7637

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		0,15	0,15		0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-0,55	0,97	-1,51	3,66	2,13	25,17	14,77	-8,75	1,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,16	03-04-2025	-4,16	03-04-2025	-3,46	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	3,37	12-05-2025	3,37	12-05-2025	3,51	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,52	20,39	11,45	10,84	14,45	10,90	10,19	14,90	23,92
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,46	6,46	6,46	8,58	8,58	8,58	8,58	8,58	9,10

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

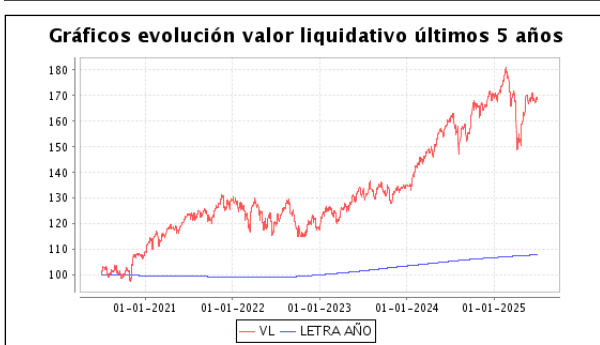
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,12	0,09	0,40	0,38	0,38	0,40

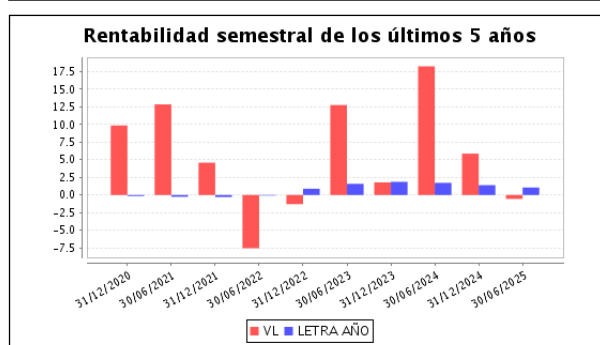
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	21.809	289	2,03
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	47.747	361	0,02
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	69.556	650	0,65

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.661	98,48	20.859	98,11
* Cartera interior	760	2,22	753	3,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	32.901	96,25	20.106	94,57
* Intereses de la cartera de inversión	-1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	383	1,12	305	1,43
(+/-) RESTO	138	0,40	95	0,45
TOTAL PATRIMONIO	34.182	100,00 %	21.260	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)	21.260	19.705	21.260	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	52,94	1,86	52,94	3.426,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,44	5,81	-1,44	-130,70
(+) Rendimientos de gestión	-1,12	6,18	-1,12	-122,41
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	5,63
+ Dividendos	1,44	1,06	1,44	68,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,05	0,02	-141,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,74	5,82	-2,74	-158,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,00	-0,21	10.963,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	-0,76	0,38	-162,43
± Otros resultados	-0,05	0,07	-0,05	-187,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,37	-0,32	9,33
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	21,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	21,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-69,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	214,75
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,15	-0,13	6,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.185,97
+ 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	1.185,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.182	21.260	34.182	

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

3. Inversiones financieras

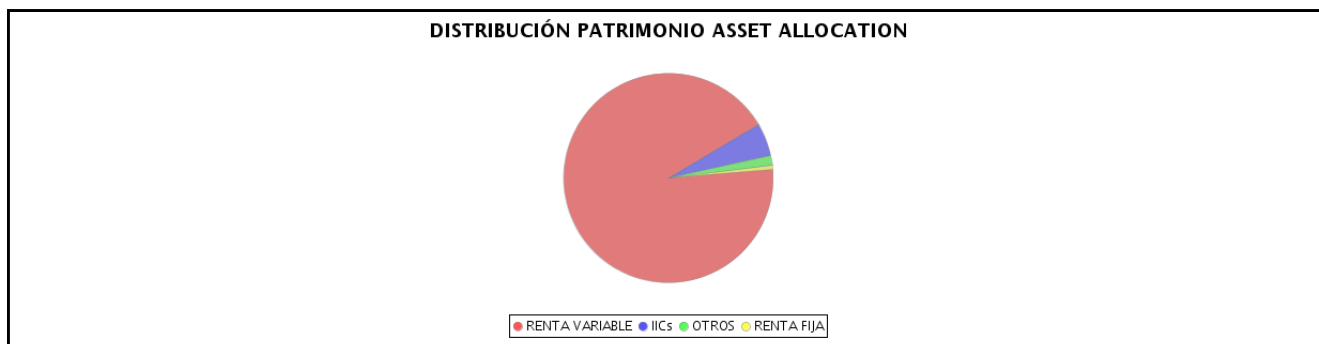
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			304	1,43
TOTAL RENTA FIJA			304	1,43
TOTAL RV COTIZADA	760	2,23	449	2,11
TOTAL RENTA VARIABLE	760	2,23	449	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	760	2,23	753	3,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	211	0,62	312	1,47
TOTAL RENTA FIJA	211	0,62	312	1,47
TOTAL RV COTIZADA	30.957	90,60	18.173	85,50
TOTAL RENTA VARIABLE	30.957	90,60	18.173	85,50
TOTAL IIC	1.733	5,08	1.637	7,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.901	96,30	20.121	94,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.661	98,53	20.875	98,21

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 7045291,44 miles euros que suponen el 20,7% del patrimonio de la IIC.

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 3101938,05 miles euros que suponen el 18,09% del patrimonio de la IIC.

FOREX: 12.179.381,53

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de mercado.

Los mercados financieros han mantenido un tono generalmente positivo en la primera mitad de 2025, aunque con una mayor dispersión entre regiones y activos en comparación con el cierre de 2024.

Las bolsas globales prolongaron las subidas vistas el año anterior, aunque con cierta moderación. El SP 500, pese a la volatilidad provocada por la incertidumbre arancelaria, continuó su avance apoyado en sólidos resultados empresariales y en las expectativas de recortes de tipos por parte de la Fed, aunque con menor fuerza que en el semestre previo. En Europa, el desempeño fue especialmente favorable hasta junio, superando a EE. UU., gracias al impulso de sectores industriales y de consumo. Por su parte, los mercados emergentes mostraron un comportamiento más mixto: China ofreció un rendimiento sólido, beneficiada por estímulos económicos y una recuperación del consumo; India, por su parte, mantuvo un crecimiento estable, respaldado por el dinamismo interno y la confianza del mercado.

Se registraron episodios de volatilidad en reacción a las nuevas políticas arancelarias impulsadas por la administración Trump, particularmente en el segundo trimestre. Estos anuncios generaron correcciones puntuales en los principales índices, afectando especialmente a los sectores industrial y tecnológico.

En la renta fija, la evolución estuvo fuertemente influida por las expectativas de los bancos centrales. La inflación moderada en EE. UU. y Europa favoreció una rotación hacia duraciones más largas, beneficiando tanto a la deuda soberana como a la corporativa de mayor calidad. Aun así, la volatilidad se mantuvo en los tramos largos, mientras que los diferenciales crediticios permanecieron estables.

El dólar experimentó una corrección significativa tras el fuerte repunte del último trimestre de 2024. Este ajuste respondió al cambio en las expectativas de política monetaria de la Reserva Federal, así como a una mayor rotación hacia activos no estadounidenses. También se observaron movimientos relevantes en otras divisas, con una apreciación del euro y de algunas monedas emergentes. En contraste, el yen japonés continuó debilitándose debido a la persistente divergencia en las políticas monetarias frente a otras economías desarrolladas.

Aunque las señales de los bancos centrales y la evolución de la inflación fueron seguidas con atención, otros factores influyeron con fuerza en el ánimo inversor. La administración Trump comenzó a aplicar medidas económicas con alcance global, en especial en materia comercial, generando nuevos focos de volatilidad. El anuncio de aranceles durante el trimestre elevó la percepción de riesgo en varios momentos clave. A ello se suma un panorama geopolítico tenso, con conflictos aún abiertos en Oriente Medio y entre Rusia y Ucrania, lo que ha seguido presionando los precios y las primas de riesgo en activos energéticos y materias primas.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

La inversión del FI consiste en renta variable de alta capitalización, de cualquier sector, de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Corea y Australia, que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial.

No realizamos una gestión activa de las inversiones. Nuestra gama de fondos GDP, a la cual pertenece este FI, se gestionan de forma pasiva, pero en un concepto más amplio del que se establece en la definición de la clase administrativa de Gestión Pasiva (GP). Esta es la razón por la que la clase administrativa de nuestro fondo sea Renta Variable Internacional (RVI), pero a efectos prácticos la filosofía de inversión es la de comprar y mantener.

a. Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MPI¿ Equity, a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice siendo un fondo activo.

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

El patrimonio a 30/06/2025 es de 34.181.743 euros, frente a los 21.259.689 euros de 31/12/2024, lo que supone un incremento de 12.922.054 euros frente al semestre anterior (60,78%).

El número actual de participes es de 221, frente a los 205 que había en el semestre anterior (2S24).

El ratio de gastos TER acumulado en el 2025 se sitúa en el 0,19%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2024) fue de 0,40%.

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

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Market Portfolio AM SGIIC en el 2024 ha sido del 0,54%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC ha sido del 0,57%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período.

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de acciones de compañías cotizadas según han ido entrando suscripciones, siguiendo el ajuste de los pesos a partir de la composición por áreas geográficas del PIB mundial. Durante el primer semestre se han realizado compras en las áreas geográficas infra ponderadas para ajustarlas a los nuevos pesos del PIB 2024.

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del +7,25% (rentabilidad neta del +6,9%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +1,9%. A corto plazo no tenemos expectativas. Como se ha indicado anteriormente la estrategia de inversión de nuestros fondos GDP es acompañar el crecimiento global de la economía, a través del PIB de las principales zonas geográficas del mundo, de la manera más pasiva posible y a largo o incluso muy largo plazo.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 6,46% (99%, 1 mes) (8,58% al cierre del semestre anterior).

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS.

Por último, señalamos que Market Portfolio Asset Management SGIIC SA no ha ejercitado hasta la fecha los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo, pero tenemos la convicción de que la cartera de inversiones de GDP W. EQUITY FI se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La cartera de renta variable es sólida, se encuentra altamente diversificada y la calidad crediticia de la parte de renta fija es máxima (AAA). A largo plazo somos optimistas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU27006 - RFJA BUNDESREPUBLIK D 2.40 2030-11-15	EUR			304	1,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				304	1,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				304	1,43
TOTAL RENTA FIJA				304	1,43
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	334	0,98	268	1,26
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	198	0,58	36	0,17
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	229	0,67	145	0,68
TOTAL RV COTIZADA		760	2,23	449	2,11
TOTAL RENTA VARIABLE		760	2,23	449	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		760	2,23	753	3,54
IT0005542797 - RFJA ITALY BUONI POLI 3.70 2030-06-15	EUR	211	0,62	312	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		211	0,62	312	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		211	0,62	312	1,47
TOTAL RENTA FIJA		211	0,62	312	1,47
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	282	0,83	104	0,49
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	114	0,33	117	0,55
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	12	0,04	11	0,05
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD			11	0,05
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	CAD	9	0,03	8	0,04
CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	119	0,35	119	0,56
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	159	0,47	168	0,79
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	HKD	51	0,15	48	0,23
CNE100004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK)	HKD	43	0,13	41	0,20
CNE1000048K8 - ACCIONES HAIER SMART HOME CO LTD	HKD	34	0,10	48	0,22
CH1169360919 - ACCIONES ACCELERON INDUSTRIES LTD	CHF	3	0,01	2	0,01
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	1	0,00	2	0,01
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	300	0,88	187	0,88
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	3	0,01	3	0,02
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	63	0,18	16	0,07
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK)	HKD	78	0,23	58	0,27
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	USD	174	0,51	179	0,84
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	19	0,06	20	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG8569A1067 - ACCIONES SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1	0,00	1	0,01
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	17	0,05	17	0,08
KYG9066F1019 - ACCIONES TRIP.COM LTD	HKD	47	0,14	64	0,30
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	407	1,19	98	0,46
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	656	1,92	261	1,23
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	159	0,47	139	0,65
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	293	0,86		
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	803	2,35	278	1,31
CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	411	1,20	281	1,32
FR001400LL63 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	30	0,09	27	0,13
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	13	0,04	14	0,06
CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	507	1,48	355	1,67
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	27	0,08	28	0,13
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	13	0,04	19	0,09
US1912411089 - ACCIONES COCA COLA FEMSA	USD	7	0,02	6	0,03
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	132	0,39	83	0,39
US93114W1071 - ACCIONES WAL MART DE MEXICO SAB DE CV	USD	237	0,69		
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	16	0,05	17	0,08
US3444191064 - ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA	USD	79	0,23	75	0,35
US45104G1040 - ACCIONES ICICI Bank Ltd	USD	167	0,49	62	0,29
US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD	USD	110	0,32	54	0,26
KYG532631028 - ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY (1024 HK)	HKD	111	0,32	82	0,39
US4655621062 - ACCIONES ITAU UNIBANCO HOLDING SA	USD	124	0,36		
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	10	0,03	9	0,04
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	84	0,24	89	0,42
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	305	0,89	260	1,22
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	167	0,49		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	135	0,39	138	0,65
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	22	0,06	31	0,15
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	103	0,30	114	0,54
CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	420	1,23	259	1,22
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	301	0,88	109	0,51
FR0011149590 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	156	0,46	147	0,69
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	137	0,40	69	0,32
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	31	0,09	40	0,19
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	282	0,82	283	1,33
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	451	1,32	130	0,61
CA83671M1059 - ACCIONES SOUTH BOW CORP(SOBO CN)	CAD	2	0,01	2	0,01
US1512908898 - ACCIONES CEMEX S.A.	USD	53	0,15	49	0,23
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	129	0,38	45	0,21
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	790	2,31	605	2,85
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	CAD	115	0,34	93	0,44
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	109	0,32	21	0,10
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.398	4,09	779	3,66
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA	EUR	135	0,39	134	0,63
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	155	0,45		
US40051E2028 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE	USD	6	0,02	5	0,03
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	218	0,64	233	1,10
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	167	0,49	111	0,52
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	84	0,25	28	0,13
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	405	1,18	378	1,78
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	15	0,04	16	0,07
CA15135U1093 - ACCIONES CENOVUS ENERGY	CAD	8	0,02	11	0,05
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	50	0,15		
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	17	0,05	18	0,09
US86562M2098 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	USD	196	0,57		
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	32	0,09	33	0,16
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	19	0,06	19	0,09
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	149	0,44	92	0,43
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	65	0,19		
US71654V1017 - ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO S.A.	USD	160	0,47		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	100	0,29	114	0,54
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	303	0,89	259	1,22
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	295	0,86	178	0,84
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	50	0,15	62	0,29
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	99	0,29	125	0,59
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	565	1,65	412	1,94
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG(SDZ SW)	CHF	21	0,06	18	0,09
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	58	0,17	67	0,32
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	34	0,10	49	0,23
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	39	0,11	47	0,22
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	265	0,77	277	1,31
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	39	0,11	33	0,16
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	12	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6068221042 - ACCIONES MITSUBISHI CORP.	USD	326	0,95		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	14	0,04	18	0,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	143	0,42	40	0,19
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	243	0,71	170	0,80
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	133	0,39	99	0,47
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	285	0,83	186	0,87
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY	CAD	14	0,04	15	0,07
US7594701077 - ACCIONES RELIANCE INDS	USD	381	1,12	117	0,55
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	118	0,34	126	0,59
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	125	0,37	154	0,72
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	68	0,20	125	0,59
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	15	0,04	15	0,07
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	279	0,82	151	0,71
BE0974293251 - ACCIONES JANHEUSCHER BUSCH INBEV NV	EUR	138	0,40	36	0,17
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	107	0,31	1	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	12	0,03	10	0,05
DK0062498333 - ACCIONES INOVIO NORDISK A/S	DKK	440	1,29	326	1,53
CA01626P1484 - ACCIONES ALIMENTACION COUCHE	CAD	16	0,05	20	0,09
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	557	1,63	353	1,66
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	USD	7	0,02	8	0,04
US46817M1071 - ACCIONES JACKSON FINANCIAL INC	USD	2	0,00	2	0,01
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	47	0,14	53	0,25
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	27	0,08	30	0,14
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD			1	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	347	1,02	243	1,15
US40049J2069 - ACCIONES GRUPO TELEVISION SAB	USD	8	0,02	7	0,03
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	97	0,28	106	0,50
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	554	1,62	198	0,93
US40415F1012 - ACCIONES HDFC Bank Ltd	USD	268	0,78		
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	633	1,85	444	2,09
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	56	0,16		
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.105	3,23	824	3,88
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	29	0,08	15	0,07
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	34	0,10	27	0,12
AU0000224040 - ACCIONES BHP GROUP PLC	AUD	10	0,03	12	0,05
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	17	0,05	21	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	144	0,42	134	0,63
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	289	0,85	284	1,34
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	16	0,05	18	0,09
US02390A1016 - ACCIONES AMERICA MOVIL SAB DE CV	USD	235	0,69	85	0,40
CA1363851017 - ACCIONES Cdn Nat Rsc	CAD	13	0,04	15	0,07
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	USD	17	0,05	18	0,08
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	35	0,10	28	0,13
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	17	0,05	20	0,09
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LTD	HKD	359	1,05	132	0,62
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	9	0,03	13	0,06
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	55	0,16		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	106	0,31	92	0,43
US69368G1058 - ACCIONES BANK CENTRAL ASIA TBK PT	USD	272	0,80		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	351	1,03	360	1,69
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA	EUR	31	0,09	44	0,20
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	338	0,99	217	1,02
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	235	0,69	190	0,89
KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	53	0,15	50	0,23
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	139	0,41	32	0,15
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	242	0,71	334	1,57
US4005061019 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	4	0,01	4	0,02
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	135	0,40		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	44	0,13	59	0,28
US2027126000 - ACCIONES COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	USD	158	0,46		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	887	2,60	522	2,46
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	146	0,43	97	0,46
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	54	0,16		
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	334	0,98		
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	10	0,03	7	0,03
MX01LA080009 - ACCIONES SITIOS LATINOAMERICA SAB DE(LAS	MXN			1	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	292	0,86	163	0,77
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.161	3,40	982	4,62
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	390	1,14	336	1,58
MX01LA080025 - ACCIONES SITIOS LATINOAMERICA SAB DE(LAS	MXN	1	0,00		
US7156841063 - ACCIONES TELKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO	USD	199	0,58		
CA0641491075 - ACCIONES Bank Nova Scotia	CAD	47	0,14		
US0886061086 - ACCIONES BHP LIMITED	USD	100	0,29		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.452	4,25	892	4,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US31188H1014 - ACCIONES FAST RETAILING CO LTD	USD	216	0,63		
US8356993076 - ACCIONES SONY CORP	USD	323	0,95		
US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC	EUR	88	0,26		
US8923313071 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	USD	517	1,51		
TOTAL RV COTIZADA		30.957	90,60	18.173	85,50
TOTAL RENTA VARIABLE		30.957	90,60	18.173	85,50
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	492	1,44	518	2,44
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	352	1,03	360	1,69
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	484	1,42	430	2,02
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	USD	404	1,19	329	1,55
TOTAL IIC		1.733	5,08	1.637	7,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.901	96,30	20.121	94,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.661	98,53	20.875	98,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información