

MAGERIT VALOR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3117

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2026

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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: 18/07/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de la inversión es alcanzar la mayor rentabilidad asumiendo el menor riesgo. La sociedad no sigue ni replica ningún índice de referencia. Puede invertir en valores de renta variable y de renta fija nacional e inter- nacional, de emisores públicos y privados, denominados en euro o en moneda distinta del euro.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,25	0,20	1,25	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,43	0,35	1,25

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	4.044.232,00	4.088.142,00
Nº de accionistas	141,00	156,00
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	2.560	0,6329	0,6329	0,6439
2025	2.603	0,6368	0,6072	0,6764
2024	2.555	0,6194	0,6050	0,6745
2023	3.090	0,6745	0,6011	0,6958

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	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

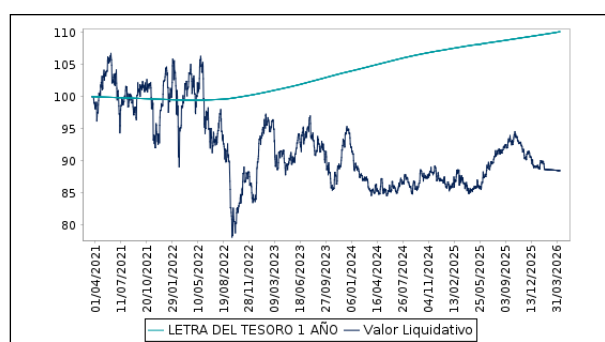
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
-0,60	-0,60	-4,31	4,95	2,32	2,81	-8,18	12,21	15,01

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)	0,74	0,74	0,72	0,70	0,70	2,85	2,77	2,79	2,66

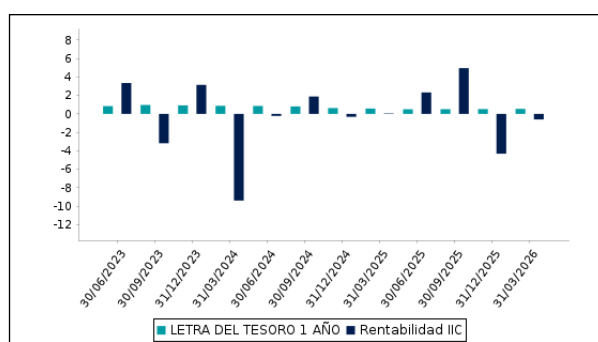
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.268	88,59	2.317	89,01
* Cartera interior	2.075	81,05	1.241	47,68
* Cartera exterior	190	7,42	1.061	40,76
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,08	16	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	299	11,68	254	9,76
(+/-) RESTO	-7	-0,27	32	1,23
TOTAL PATRIMONIO	2.560	100,00 %	2.603	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)	2.603	2.740	2.603	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,08	-0,72	-1,08	45,85
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,59	-4,40	-0,59	166,02
(+) Rendimientos de gestión	0,15	-3,67	0,15	220,50
+ Intereses	0,70	0,50	0,70	34,85
+ Dividendos	0,00	0,74	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,51	-0,27	-49,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,29	-1,63	1,29	-176,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,04	-2,70	-1,04	-62,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-171,35
± Otros resultados	-0,53	-0,07	-0,53	645,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,73	-0,74	29,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,55	-0,57	-0,55	-5,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,07	-0,12	60,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,06	-0,05	-19,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-83,70
+ 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)	2.560	2.603	2.560	

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	100	3,90	408	15,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	598	23,36	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.360	53,13	350	13,45
TOTAL RENTA FIJA	2.058	80,39	758	29,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	451	17,31
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	451	17,31
TOTAL IIC	0	0,00	5	0,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.058	80,39	1.214	46,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	412	15,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	7,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	199	7,79	412	15,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	609	23,41
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	609	23,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	199	7,79	1.021	39,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.257	88,18	2.235	85,85

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
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

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

<p>d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 73.460.396,50 euros, suponiendo un 2.841,53% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 396,50 euros.</p> <p>d.)Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,35 millones de euros en concepto de compra, el 13% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,35 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13% del patrimonio medio.</p> <p>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 2.125,01 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>Anexo: En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista por ee el 41,46% de las acciones de MAGERIT, SICAV.</p>
--

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 sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas. El conflicto, intensificado durante el mes de marzo, ha deteriorado las expectativas macroeconómicas, reflejándose en una desaceleración del crecimiento y del consumo, así como en un repunte de las presiones inflacionistas. Todo ello ha reactivado el debate sobre la posible reanudación de las subidas de tipos de interés. Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC del primer trimestre de 2026 se situó en el 2,5% (2,3% en su componente subyacente), si bien se anticipa que los datos de abril recojan un repunte adicional derivado del encarecimiento del crudo. En los mercados de renta variable, marzo registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año. En Europa, el Ibex 35 retrocedió un -1,49%, el Euro Stoxx 50 un -3,83%, el CAC 40 un -4,08%, el DAX un -7,58% y el FTSE MIB un -2,35%. Por sectores, destacaron positivamente energía (+35,91%), telecomunicaciones (+16,05%), utilities (+12,45%) y recursos básicos (+11,24%). En contraste, los sectores con peor comportamiento fueron media (-19,15%), consumo (-18,62%), automóviles (-14,06%) y turismo (-12,92%). En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una caída del -4,63%, el Dow Jones del -3,58% y el Nasdaq del -5,98%. En conjunto, el trimestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil. En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb. De esta forma, los tipos a 2 años alemán pasaron del 2,11% al 2,61% y el 10 años del 2,85% al 3%. Tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones. Sin realizar cambios en los tipos de interés, ambas instituciones reconocieron el elevado nivel de incertidumbre y reiteraron un enfoque dependiente de los datos ("wait and see"), dejando abierta la puerta a futuras actuaciones en función de la evolución de la inflación. El mercado comienza a descontar posibles subidas adicionales por parte del BCE, mientras que anticipa un mantenimiento de tipos por parte de la FED. En los mercados de crédito, se observaron ampliaciones de diferenciales tanto en el segmento high yield como en investment grade. En el caso del high yield, los spreads aumentaron en torno a 53 pb, mientras que en investment grade el repunte fue de aproximadamente 10 pb. No obstante, estos niveles permanecen alejados de los máximos alcanzados durante episodios de tensión anteriores, como el inicio de la guerra arancelaria en abril de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre, se decidió vender toda la posición que había tanto en Renta Variable como en Renta fija. Se invirtió en pagarés de empresas por un nominal de 900.000 euros. A cierre del trimestre mantenía un peso del 35% en este tipo de activos. La liquidez se invirtió en activos de deuda a corto plazo (repos) por un 53% de patrimonio y en cuenta corriente.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,6%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,03%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,67% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 0 accionista, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,6%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,74%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,6%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del trimestre se decidió cerrar todas las posiciones que había en cartera, tanto de renta variable, como de renta fija. Entre las operaciones de venta más relevantes en renta variable, podríamos destacar: prim, telefónica, enagas, Sanofi, clerhp, pattern, zegona entre otras. Las operaciones de venta de renta fija, podríamos destacar: bonos de valeo, mota engil, nissan, Unicaja, Renault, entre otros. Se tomaron posiciones en pagares de empresas a 1 y 2 meses. Podríamos destacar entre otros: pagares de pikolin, acciona, vidrala, fcc, urbaser, entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Ibex 35, opciones sobre acciones, opciones sobre Eurostoxx, que han proporcionado un resultado global de -26968,51 euros. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 1,19 millones de euros, que supone un 46,16% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,352%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: ABENGOA Clase B con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,19 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 7,36 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Se decidió vender todas las posiciones de la sicav, y comprar pagares de empresas a 1 y 2 meses, ya que esta previsto, que la sicav se fusione con un fondo. Debido a esto, no se ha tomado ninguna posición de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	0	0,00	106	4,07
USU6547TAF76 - Bonos NISSAN MOTOR IBÉRICA 3,525 2028-09-15	USD	0	0,00	44	1,69
XS2679904768 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2029-09	EUR	0	0,00	224	8,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	374	14,35
ES0583746732 - Pagarés VIDRALA 3,650 2026-04-10	EUR	100	3,90	0	0,00
USU6547TAE02 - Bonos NISSAN MOTOR IBÉRICA 3,475 2026-09-15	USD	0	0,00	34	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,90	34	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	3,90	408	15,68
FR0129571941 - Pagarés ACS 2,080 2026-04-16	EUR	199	7,79	0	0,00
XS3201922856 - Pagarés FOMENTO DE CONSTRUCC 2,120 2026-04-13	EUR	199	7,79	0	0,00
ES0505072101 - Pagarés GRUPOPIKOLIN 2,500 2026-04-20	EUR	100	3,89	0	0,00
ES0505438673 - Pagarés URBASER 2,580 2026-04-30	EUR	100	3,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		598	23,36	0	0,00
ES0000012N35 - REPO CACEIS 1,780 2026-04-01	EUR	1.360	53,13	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,780 2026-01-02	EUR	0	0,00	350	13,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.360	53,13	350	13,45
TOTAL RENTA FIJA		2.058	80,39	758	29,12
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	0	0,00	54	2,07
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	0	0,00	135	5,18
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	91	3,49
ES0184980003 - Acciones BIOTECHNOLOGY ASSETS, S.A.	EUR	0	0,00	14	0,53
ES0105227013 - Acciones ASTURIANA LAMINADOS	EUR	0	0,00	4	0,16
ES0105425005 - Acciones PLASTICOS COMPUESTOS	EUR	0	0,00	33	1,28
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ CLIDOM	EUR	0	0,00	7	0,26
ES0105638003 - Acciones LABIANA HEALTH	EUR	0	0,00	39	1,49
ES0105659009 - Acciones AXON PARTNERS GROUP	EUR	0	0,00	8	0,29
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	0	0,00	67	2,57
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	451	17,31
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	451	17,31
ES0158327033 - Participaciones DP SELECCION B FUND	EUR	0	0,00	5	0,19
TOTAL IIC		0	0,00	5	0,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.058	80,39	1.214	46,62
AT000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	0	0,00	74	2,84
FR0014001NN8 - Obligaciones FRANCE 0,500 2072-05-25	EUR	0	0,00	25	0,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	99	3,79
PTMEN10M0008 - Bonos MOTA-ENGLI, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	0	0,00	105	4,05
FR001400L9Q7 - Obligaciones VALEO 5,875 2029-04-12	EUR	0	0,00	108	4,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	213	8,19
FR0014000NZ4 - Obligaciones RENAULT 2,375 2026-05-25	EUR	0	0,00	100	3,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	412	15,82
FR0129548774 - Pagarés SUEZ FINANCE 2,050 2026-04-09	EUR	199	7,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	7,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		199	7,79	412	15,82
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	50	1,91
IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA	EUR	0	0,00	73	2,82
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	0	0,00	62	2,40
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	37	1,41
FR0000121147 - Acciones FORVIA	EUR	0	0,00	62	2,38
FR0010386334 - Acciones KORIAN	EUR	0	0,00	27	1,02
FR001400NLM4 - Acciones ORPEA, S.A	EUR	0	0,00	38	1,47
NO0010196140 - Acciones NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	0	0,00	13	0,50
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC-ADR	USD	0	0,00	17	0,64
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	0	0,00	11	0,43
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	0	0,00	32	1,23
AU000000BKYO - Acciones BERKELEY ENERGIA	EUR	0	0,00	32	1,25
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	0	0,00	47	1,79
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	0	0,00	109	4,18
KYG4289N1227 - Acciones HAPPINESS BIOTECH GROUP LTD	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	609	23,41
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	609	23,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		199	7,79	1.021	39,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.257	88,18	2.235	85,85
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0105200002 - Acciones ABENGOA	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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