

ACTIVE VALUE SELECTION, FI

Nº Registro CNMV: 5253

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ**Grupo Depositario:** BANCA MARCH**Rating Depositario:** NA

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

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@creand.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 FONDO

Fecha de registro: 23/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 EN UNA ESCALA DE 1 A 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La inversión en renta

variable será en compañías de cualquier capitalización bursátil con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo. El Fondo sigue una filosofía value investing, analizando empresas y seleccionando

activos infravalorados respecto a su precio de mercado, con alto potencial de revalorización.

Se invertirá tanto en renta variable como en renta fija en emisores/mercados principalmente de la zona Euro, sin descartar otros países de la OCDE, así como en emisores/mercados de países emergentes. 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, ni duración, ni sector económico. Se podrá tener el 100% de la exposición

total en renta fija de baja calidad crediticia. La inversión en activos de baja calidad crediticia y/o baja

capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El riesgo divisa será de 0-100% de la

exposición total.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,18	0,09	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	0,67	0,77	0,99

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	592.845,12	581.665,32
Nº de Partícipes	107	107
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.053	13,5840
2025	7.643	13,1401
2024	6.690	12,0833
2023	6.518	11,2598

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	0,35		0,35	0,35		0,35	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,38	2,79	0,58	2,60	4,33	8,75	7,31	7,85	6,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	05-06-2026	-1,16	03-03-2026	-2,30	07-07-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,38	08-04-2026	1,38	08-04-2026	2,57	09-07-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,08	5,35	6,76	3,89	7,65	5,87	3,24	3,67	3,86
Ibex-35	19,11	18,51	19,66	11,92	12,06	15,96	12,99	13,78	16,25
Letra Tesoro 1 año				0,05	5,18	2,61	0,20	0,29	0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	3,39	3,07	3,16	3,07	3,60	3,63	2,85

(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.

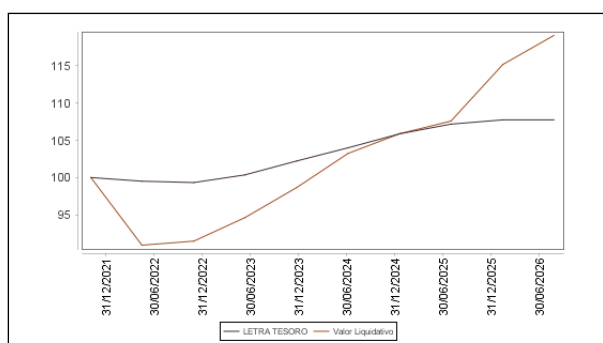
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,43	0,40	0,40	0,42	1,61	1,50	1,51	0,00

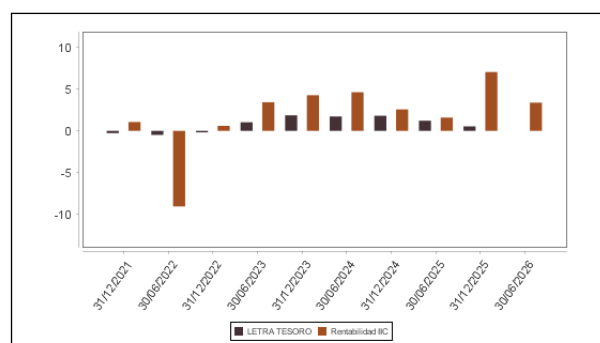
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo 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	8.659	156	1
Renta Fija Internacional	1.605	22	1
Renta Fija Mixta Euro	50.495	485	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	2.840	27	5
Renta Variable Mixta Internacional	28.792	96	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	88.340	2.705	13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	55.678	701	4
Global	256.730	5.327	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	493.139	9.519	5,96

*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	7.672	95,27	7.344	96,09
* Cartera interior	434	5,39	523	6,84

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.226	89,73	6.819	89,22
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,16	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	340	4,22	285	3,73
(+/-) RESTO	41	0,51	14	0,18
TOTAL PATRIMONIO	8.053	100,00 %	7.643	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.643	6.625	7.643	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,90	8,02	1,90	-72,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,30	6,77	3,30	-44,25
(+) Rendimientos de gestión	3,73	7,59	3,73	-43,61
+ Intereses	0,14	0,55	0,14	-71,54
+ Dividendos	0,02	0,03	0,02	-33,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	-0,39	0,22	-164,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,34	2,69	-0,34	-114,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,69	4,71	3,69	-9,93
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-167,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,82	-0,43	-38,28
- Comisión de gestión	-0,35	-0,73	-0,35	-45,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	17,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	73,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.053	7.643	8.053	

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

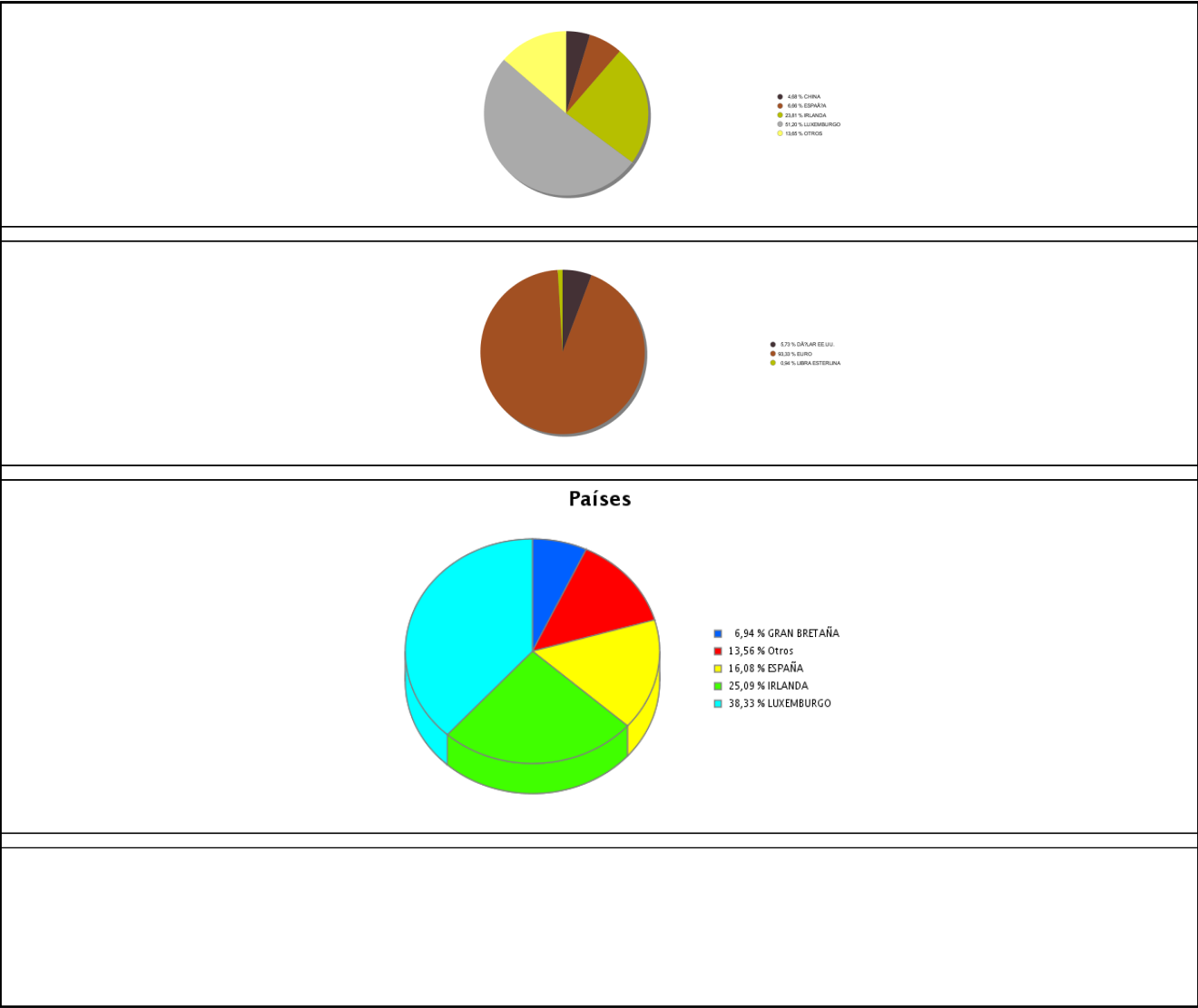
3. Inversiones financieras

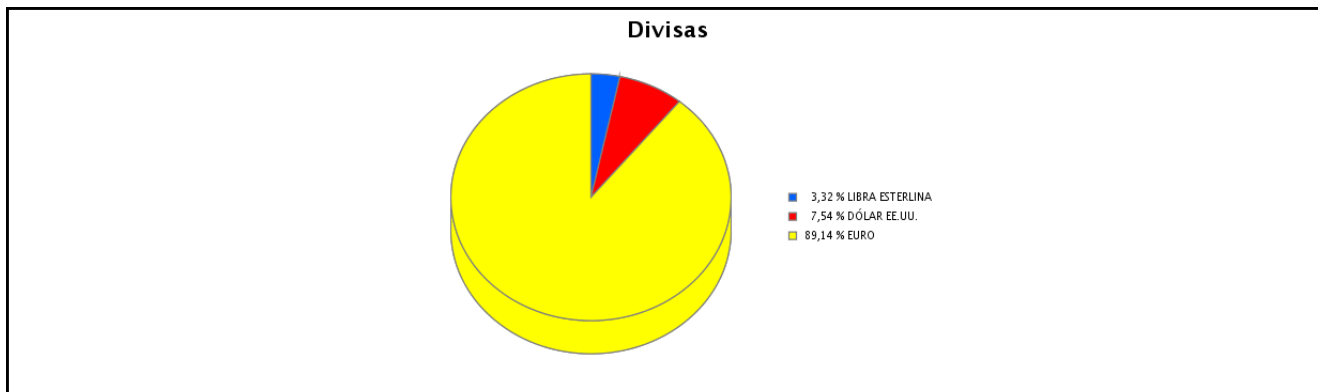
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	1,26	102	1,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	97	1,20	193	2,53
TOTAL RENTA FIJA	198	2,46	296	3,87
TOTAL RV COTIZADA	60	0,75	56	0,73
TOTAL RENTA VARIABLE	60	0,75	56	0,73
TOTAL IIC	176	2,18	172	2,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	434	5,39	523	6,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	415	5,15	405	5,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	97	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	512	6,36	405	5,30
TOTAL RV COTIZADA	404	5,01	435	5,69
TOTAL RENTA VARIABLE	404	5,01	435	5,69
TOTAL IIC	6.310	78,36	5.979	78,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.226	89,72	6.819	89,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.660	95,11	7.342	96,07

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

j.) Nombramiento de auditor. Comunicar cambio de auditor en las IICs que se relacionan en el adjunto.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.130.617,78 euros que supone el 63,71% sobre el patrimonio de la IIC.

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. Durante el semestre, los mercados han mostrado una evolución favorable, apoyados por la moderación de las expectativas de inflación y de tipos de interés. En este contexto, hemos mantenido una posición prudente, aprovechando oportunidades en renta fija corporativa para optimizar la rentabilidad de la liquidez de la cartera. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre se mantuvo un enfoque prudente, reforzando la inversión en renta fija a corto plazo para optimizar la rentabilidad de la liquidez disponible. Asimismo, se realizó un rebalanceo de la cartera de fondos con el objetivo de mejorar la diversificación y adaptar el posicionamiento al entorno de mercado. c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 3,38%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,76%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 5,37% hasta 8.053.219,18 euros frente a 7.643.139,84 euros del periodo anterior. El número de partícipes se mantuvo en el periodo lo que supone 107 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 3,38% frente a una rentabilidad de 7,05% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,44% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,87% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 3,38% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,57%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. N/A

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En el segundo trimestre hemos hecho pocos cambios ya que la mayoría se aplicaron en el 1ero. Únicamente se ha comprado un pagaré de acciona al 3.34% y nos han amortizado el bono de Ben Oldman.

En el primer trimestre se compraron un pagaré de MasOrange al 3,40% y uno de Deutsche Post al 3,25%. También se rebalancearon los fondos en cartera, con los reembolsos de M&G Total Return Credit y Robeco Global Consumer Trends, y se suscribieron el T Rowe US Large Cap Growth Equity, el Capital Group New perspective y el Storm Bond Fund II. También se amortizaron un pagaré de Masmovil y uno de Euskaltel.

Sin impacto relevante, los dos fondos de renta variable suscritos han tenido un rendimiento positivo de alrededor del 7% pero representan menos de un 10% del total de la cartera.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 5,87%, frente a una volatilidad de 2,61% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2025 ha sido aprobado sin salvedades.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM

y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. #N/D

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Durante el mes de junio, Estados Unidos e Irán llegaron a un acuerdo para el fin de las hostilidades y la reapertura del estrecho de Ormuz, lo que hizo que el petróleo bajara alrededor de un 40%. Como comentamos el mes anterior, varios de los fondos de renta variable en los que estamos invertidos llevaban un buen comportamiento este año gracias a su exposición a compañías petroleras, la cual en muchos casos fueron reduciendo cuando los precios eran altos; sin embargo, esta última caída del petróleo les ha afectado ligeramente. En cuanto a la renta fija, los tipos de interés han vuelto a disminuir ligeramente durante el mes ante unas perspectivas de inflación algo más moderadas. Los meses anteriores nos dieron una oportunidad para invertir en ciertos bonos a rentabilidades más atractivas. En resumen, las bolsas se encuentran ya en niveles relativamente elevados. Por ello, aunque mantenemos el rumbo en gran parte de la cartera, seguimos posicionados de manera ligeramente cauta. Esto nos da cierta la flexibilidad para aprovechar oportunidades puntuales a medida que van surgiendo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	101	1,26	102	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	1,26	102	1,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	1,26	102	1,34
ES0505075574 - Pagarés EUSKALTEL SA 3,390 2026-01-27	EUR	0	0,00	97	1,27
ES0505988115 - Pagarés ORANGE SA 3,450 2027-01-12	EUR	97	1,20	0	0,00
ES05846960X5 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 3,870 2026-01-15	EUR	0	0,00	96	1,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		97	1,20	193	2,53
TOTAL RENTA FIJA		198	2,46	296	3,87
ES0105407003 - Acciones MILLENNIUM HOSPITALITY REAL EST	EUR	60	0,75	56	0,73
TOTAL RV COTIZADA		60	0,75	56	0,73
TOTAL RENTA VARIABLE		60	0,75	56	0,73
ES0146296019 - Participaciones HOROS AM	EUR	176	2,18	172	2,25
TOTAL IIC		176	2,18	172	2,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		434	5,39	523	6,84
XS2259808702 - Bonos MOBICO GROUP 4,250 2031-02-26	GBP	63	0,78	0	0,00
XS2962123852 - Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 10,000 2030-12-12	EUR	252	3,13	246	3,22
XS3320729869 - Bonos DEUTCHE POST AG 3,250 2030-12-23	EUR	101	1,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		415	5,15	246	3,22
XS2223767778 - Bonos BEN OLDMAN EUROPEAN 10,000 2026-10-29	EUR	0	0,00	100	1,31
XS2259808702 - Bonos MOBICO GROUP 4,250 2031-02-26	GBP	0	0,00	59	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	159	2,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		415	5,15	405	5,30
XS3371711683 - Pagarés ACCIONA 3,290 2027-05-05	EUR	97	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		97	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		512	6,36	405	5,30
IE00B4ND3602 - Acciones ISHARES	EUR	274	3,40	285	3,73
GB00B15KY328 - Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	USD	130	1,61	150	1,97
TOTAL RV COTIZADA		404	5,01	435	5,69
TOTAL RENTA VARIABLE		404	5,01	435	5,69
IE00BD5CV310 - Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	374	4,65	367	4,80
IE00BKSBD835 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	128	1,59	122	1,60
GB00B3SX1S66 - Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	247	3,06	235	3,08
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	358	4,44	356	4,66
IE000E4XZ7U3 - Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	290	3,60	280	3,66
IE000NWSZAG1 - Participaciones WAYSTONE MANAGEMENT CO	EUR	232	2,88	225	2,95
IE000VAVSW9H0 - Participaciones MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	253	3,14	248	3,25
LU0289214545 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	181	2,25	162	2,12
LU0345362361 - Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	179	2,23	163	2,13
LU0360479769 - Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	253	3,14	242	3,17
LU0712124089 - Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	362	4,49	359	4,70
LU0717821077 - Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	0	0,00	146	1,92
LU0835721324 - Participaciones REYL (LUX) GLOBAL FUNDS	EUR	196	2,43	171	2,23
LU0853555893 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	215	2,67	208	2,73
LU0860350577 - Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	322	4,00	228	2,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	220	2,74	217	2,84
LU1001748398 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	205	2,55	151	1,97
LU1047850851 - Participaciones DNB BANK ASA	EUR	90	1,11	102	1,34
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	335	4,16	243	3,18
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	287	3,57	273	3,58
LU1333146287 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	240	2,99	210	2,75
LU1372006947 - Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	294	3,65	258	3,38
LU1720110474 - Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	368	4,57	362	4,74
LU1793346823 - Participaciones FUNDS AVENUE SA	EUR	113	1,40	87	1,14
LU2377005462 - Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	0	0,00	123	1,61
LU2553550315 - Participaciones MFS FUNDS	EUR	158	1,96	156	2,04
LU3153038693 - Participaciones HAUCK & AUTFHAUSER FUND SERVIC	EUR	205	2,55	141	1,84
FI4000586300 - Participaciones EVLI FUND MANAGEMENT CO	EUR	205	2,55	141	1,84
TOTAL IIC		6.310	78,36	5.979	78,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.226	89,72	6.819	89,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.660	95,11	7.342	96,07

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)

No aplicable.