

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.**Depositorio:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** OLEA GESTION DE ACTIVOS SGIIC
(FITCH)**Grupo Depositorio:** UBS**Rating Depositorio:** AA

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

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

Dirección

C/Velazquez, 76,1º Dcha.28001 Madrid TFNO +34 917 373 787

Correo Electrónicoinfo@oleagestion.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/07/2007

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

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no(en este caso máx 30% del patrimonio),pertenecientes o no al grupo de la Gestora.La sociedad podrá invertir,ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de laOCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a ladistribución de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa,ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión 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	0,30	0,21	0,30	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.343.264,00	1.344.307,00
Nº de accionistas	131,00	142,00
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	12.156	9,0495	8,5438	9,0646
2025	11.618	8,6425	7,6645	8,6529
2024	10.918	7,7544	7,1344	7,8840
2023	10.122	7,1884	6,5039	7,1884

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	0,27	0,23	0,50	0,27	0,23	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

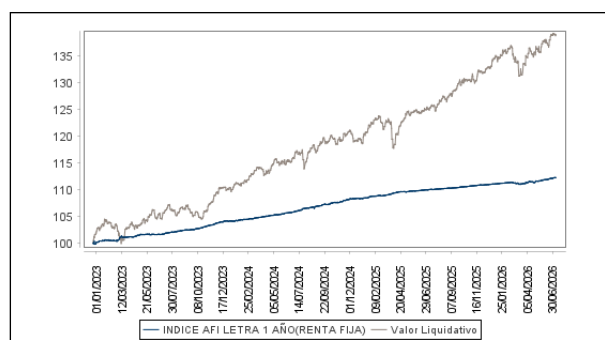
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
4,71	5,00	-0,28	2,97	3,41	11,45	7,87	10,47	

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)	0,49	0,25	0,25	0,26	0,25	1,01	1,01	1,01	1,16

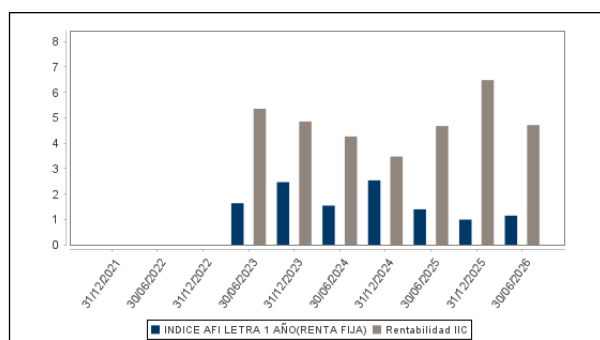
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022

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	11.364	93,48	10.377	89,32
* Cartera interior	1.079	8,88	935	8,05
* Cartera exterior	10.231	84,16	9.391	80,83
* Intereses de la cartera de inversión	54	0,44	51	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.118	9,20	1.231	10,60
(+/-) RESTO	-326	-2,68	10	0,09
TOTAL PATRIMONIO	12.156	100,00 %	11.618	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.618	11.411	11.618	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,08	-4,48	-0,08	-98,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,61	6,28	4,61	-788,90
(+) Rendimientos de gestión	5,28	7,03	5,28	-731,39
+ Intereses	0,99	5,27	0,99	-80,60
+ Dividendos	0,26	0,66	0,26	-59,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	-4,69	0,38	-108,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,09	3,57	1,09	-68,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,66	-0,44	0,66	-256,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,86	2,81	1,86	-31,65
± Otros resultados	0,04	-0,15	0,04	-126,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,75	-0,67	-57,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,56	-0,50	-7,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	-4,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-22,05
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,05	-25,19
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.156	11.618	12.156	

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

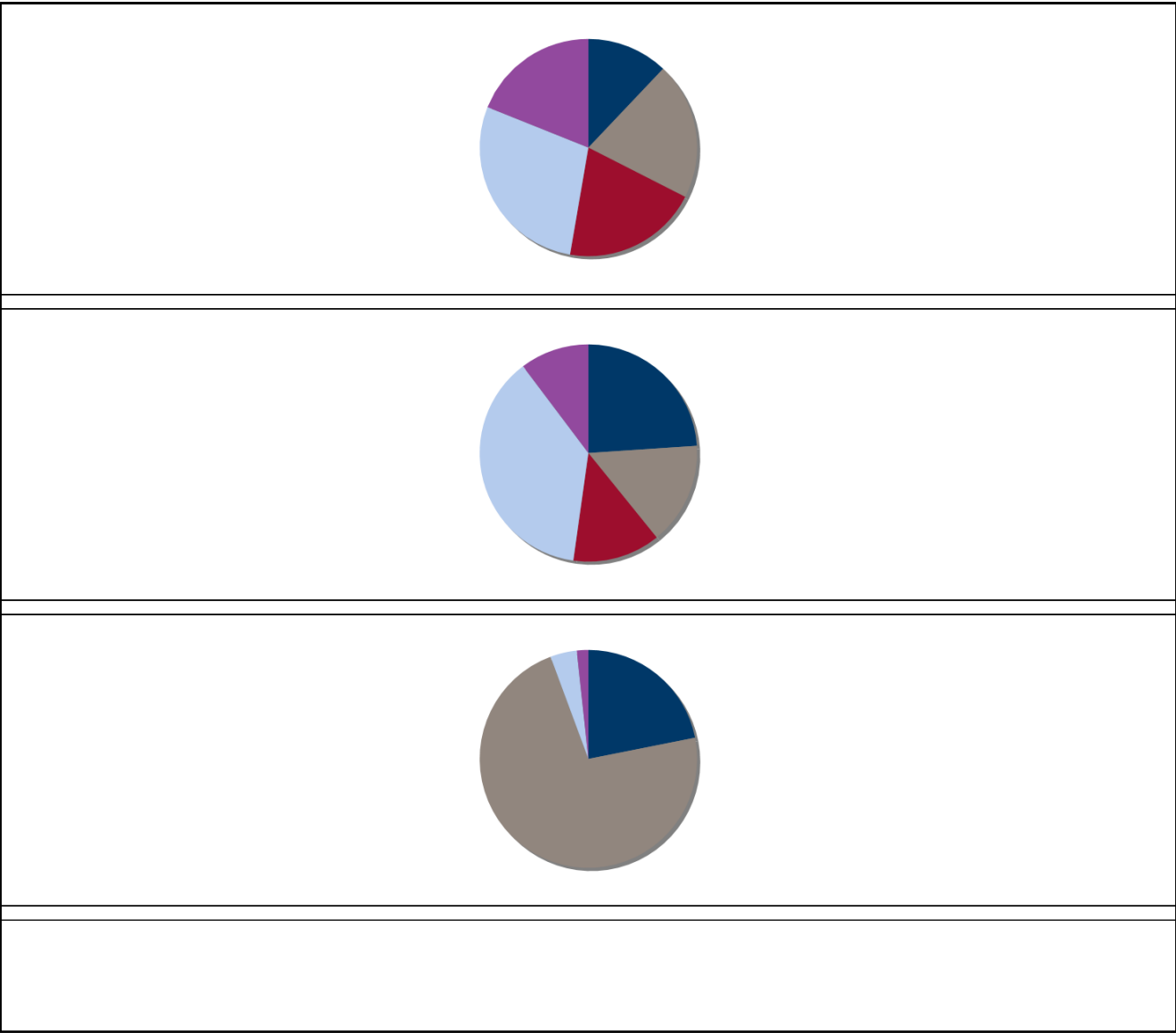
3. Inversiones financieras

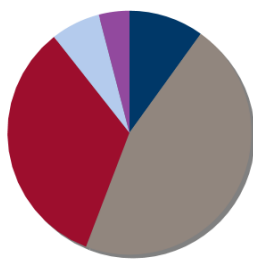
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201	1,65	200	1,72
TOTAL RENTA FIJA	201	1,65	200	1,72
TOTAL RV COTIZADA	305	2,51	242	2,08
TOTAL RENTA VARIABLE	305	2,51	242	2,08
TOTAL IIC	575	4,73	493	4,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.081	8,89	935	8,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.817	47,85	4.945	42,56
TOTAL RENTA FIJA	5.817	47,85	4.945	42,56
TOTAL RV COTIZADA	904	7,44	1.064	9,16
TOTAL RENTA VARIABLE	904	7,44	1.064	9,16
TOTAL IIC	3.511	28,89	3.372	29,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.233	84,18	9.381	80,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.313	93,07	10.316	88,79

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO BNP PARIBAS 7.375% PERP C11/30 COCO	Venta Plazo BONO BNP PARIBAS 7.375% PERP C11/30 CO	436	Inversión
BONO CPI PROPERTY 5.875% V 07/07/2032	Compra Plazo BONO CPI PROPERTY 5.875% V 07/07/2032	286	Inversión
US TREASURY N/B 3.5% 30/11/2030	Compra Futuro US TREASURY N/B 3.5% 30/11/2030 1000	733	Inversión
Total otros subyacentes		1455	
TOTAL OBLIGACIONES		1455	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X

	SI	NO
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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.879.429,90 euros que supone el 56,59% sobre el patrimonio de la IIC.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 258.091,43 euros suponiendo un 2,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 128,91 euros.
Anexo:
h.) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario, operaciones de compraventa de participaciones gestionadas por partes vinculadas y otra operativa como la liquidación de operaciones con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año comenzó con un escenario macro favorable para los activos de riesgo, a pesar de que las valoraciones eran muy exigentes, especialmente de la renta variable, aunque las expectativas de crecimiento de beneficios de las empresas eran muy elevadas. Los resultados publicados en el primer trimestre han avalado estas muy positivas expectativas, alcanzando crecimientos superiores al 10% en Europa y al 20% en EEUU. La llegada del conflicto de Irán ensombreció estas proyecciones temporalmente, ya que pronto se comenzó a vislumbrar una salida temprana del problema y los índices pronto recuperaron los niveles anteriores a la guerra. La renta fija se vio afectada por la subida de la inflación y el consiguiente cambio en las expectativas de bajadas de los tipos de intervención por parte de los bancos centrales, descontando el mercado ligeras subidas en los próximos meses. Consecuentemente, las rentabilidades de los bonos a medio y largo plazo repuntaron hasta niveles atractivos, alcanzando un 3,1% en el bono alemán a 10 años y un 4,6% en el bono americano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2026, la sociedad mantuvo una exposición media a renta variable, dentro de un rango del 30% al 38%, por ser nuestras expectativas de subida de las bolsas moderadas por la fuerte expansión del PER de los últimos dos años. Algunos de los sectores donde mantenemos una relevante exposición lo han hecho muy bien, a destacar tecnología americana, bancos y eléctricas europeas.

En renta fija, la sociedad ha mantenido un nivel de riesgo medio con una duración de 4,15 años. Entendemos que los

niveles alcanzados a mediados del semestre por las rentabilidades a largo plazo en euros (3,1%) y en dólar y libras (4,6% y 5,0%) son suficientemente atractivos como para mantener la duración media de la cartera a niveles de 4 años. La inflación volverá a estar a finales de 2026 o principios de 2027 a niveles cercanos al objetivo de los bancos centrales (2%), por lo que los tipos de intervención bajarán hasta el 2,0% en el euro y el 3% en el dólar.

El resultado de Crevafam en el primer semestre de 2026 ha sido del +4,71%. La aportación de cada clase de activo a la rentabilidad de la cartera en el semestre fue la siguiente:

Renta Fija: +0,61%

Renta Variable: +4,10%

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 4,71% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La mayor rentabilidad de la sociedad se explica por el buen comportamiento de las bolsas y por haber mantenido una exposición media del 35% en este activo.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,71%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 12.155.887,96 euros y los accionistas se han reducido hasta 131 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,49%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,38% y 0,11%, respectivamente.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 27.359,65 euros.

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

La rentabilidad de la sociedad se encuentra algo por encima al comparar con las otras iics de su categoría de OLEA GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: UBS GROUP AG 6.875% 05/06/32 COCO, BANKINTER 6% PER CALL 30/06/30 COCO, AXA PERP 5.125% PERPCALL 16/09/2031, MERCK KGAA 3.75% CALL 24/11/30, FORD MOTOR CRED 3.305% VTO 17/05/29, GENERAL MILLS 5.25% CALL 16/04/34, US TREASURY N/B 4.125% 15/02/2036.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: TENDER AEGON NV FLOAT PERP CALL, TENDER ABERTIS FINAN 2.625% PER CAL 1/27, WISDOMTREE PHYSICAL GOLD.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 19,46%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,75%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, la Sociedad no presentaba incumplimientos.

A 30 de junio de 2026, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 10,35% del patrimonio.

La Sociedad NO ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 33,61%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH y ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2026 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2026, ha sido 5,87%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad invierte mayoritariamente a través de fondos de inversión.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aparentemente, las negociaciones para la solución del conflicto de Irán están muy avanzadas. Prueba de ello es la reapertura del estrecho de Ormuz y la consecuente caídas de los precios del petróleo, disminuyendo las presiones inflacionistas y las expectativas de subidas de tipos, lo que debería de favorecer la evolución de los precios de los bonos y las bolsas. El problema es que este escenario más favorable ya lo ha descontado el mercado en los últimos tres meses, por lo que las valoraciones de las bolsas están a múltiplos cercanos a máximos históricos y solo soportadas si continúa la extraordinaria subida de beneficios de las empresas cotizadas. Pensamos que el mejor de los escenarios ya está descontado en las cotizaciones actuales, y por tanto, el potencial alcista de las bolsas es limitado, dejando de momento el posicionamiento en bolsa a niveles del 21%. Sin embargo, somos más optimistas con la renta fija, ya que la fuerte caída de los precios del petróleo y gas a niveles previos a la guerra va a presionar la inflación a la baja, pudiendo los bajos centrales bajar los tipos de intervención a finales de 2026 o principios de 2027, lo que favorecerá la evolución de los precios de los bonos a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378165023 - BONOS TECNICAS REUNIDAS SA 5,150 2030-01-30	EUR	201	1,65	200	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201	1,65	200	1,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	1,65	200	1,72
TOTAL RENTA FIJA		201	1,65	200	1,72
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	210	1,73	163	1,40
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	95	0,78	78	0,68
TOTAL RV COTIZADA		305	2,51	242	2,08
TOTAL RENTA VARIABLE		305	2,51	242	2,08
ES0183798018 - IIC PART. BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY FI CL I	EUR	575	4,73	493	4,24
TOTAL IIC		575	4,73	493	4,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.081	8,89	935	8,04
GB00BQC82C90 - BONOS UK TREASURY 4,250 2034-07-31	GBP	453	3,72	453	3,90
EU000A3LNF05 - BONOS EUROPEAN UNION 3,125 2030-12-04	EUR	509	4,18	512	4,40
DE000BUZ2049 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,500 2035-02-02	EUR	488	4,02	486	4,19
US91282CMD01 - BONOS US TREASURY N/B 4,375 2029-12-31	USD	352	2,90	350	3,01
US91282CPZ85 - BONOS US TREASURY N/B 4,125 2036-02-15	USD	512	4,21	0	0,00
US912828Y388 - BONOS US TREASURY N/B 0,750 2028-07-15	USD	574	4,72	556	4,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.887	23,75	2.356	20,28
USH42097FV46 - BONOS UBS GROUP AG 6,875 2172-06-05	USD	265	2,18	0	0,00
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 2,915 2171-10-15	EUR	0	0,00	224	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2030-06-11	EUR	438	3,60	440	3,79
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01	EUR	251	2,07	252	2,17
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	0	0,00	297	2,56
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,386 2026-09-23	EUR	200	1,65	201	1,73
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,678 2027-02-09	EUR	0	0,00	301	2,59
XS3099152756 - BONOS BANKINTER SA 6,000 2030-06-30	EUR	208	1,71	0	0,00
XS3206365150 - BONOS AXA SA 5,125 2031-09-16	EUR	301	2,48	0	0,00
XS3223939466 - BONOS MERCK KGAA 3,750 2030-11-24	EUR	297	2,45	0	0,00
XS3299544711 - BONOS FORD MOTOR CO 3,305 2029-05-17	EUR	198	1,63	0	0,00
XS3328596336 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,250 2034-04-16	EUR	297	2,44	0	0,00
US539439BF59 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 6,625 2035-09-27	USD	174	1,43	170	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.629	21,63	1.886	16,24
DE000BU22056 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 2,900 2026-06-18	EUR	0	0,00	502	4,32
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,928 2027-02-09	EUR	301	2,48	0	0,00
XS2827693446 - BONOS SWISSCOM AG 3,500 2026-05-29	EUR	0	0,00	201	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		301	2,48	703	6,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.817	47,85	4.945	42,56
TOTAL RENTA FIJA		5.817	47,85	4.945	42,56
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	0	0,00	204	1,76
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	613	5,04	593	5,11
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	291	2,40	266	2,29
TOTAL RV COTIZADA		904	7,44	1.064	9,16
TOTAL RENTA VARIABLE		904	7,44	1.064	9,16
IE00BDFC6G93 - IIC PART. JPM USD EM SOV BD UCITS ETF (JPBM	EUR	334	2,75	326	2,81
IE00B4JNQZ49 - IIC PART. ISHARES S&P 500 FINANCIALS (IUFS L	USD	436	3,59	433	3,73
IE00B831WC11 - IIC PART. FD HR ASIA EX-JP E-F2 EUR DI (HEAF	EUR	300	2,47	255	2,19
DE000A0F5UJ7 - IIC PART. ISHARES STOXX600 BANKS (SX7PEX GT)	EUR	750	6,17	654	5,63
DE000A0Q4R02 - IIC ACCS. ISHARES ST 600 UTIL ETF(SX6PEX GT)	EUR	282	2,32	242	2,08
DE000A0Q4R28 - IIC PART. ISHARES STOXX 600AUTETF(SXAPEX GT)	EUR	172	1,41	204	1,75
DE0002635299 - IIC PART. ISHR EUROPE SEL DIV 30 DE 30	EUR	383	3,15	344	2,96
FR0011847409 - IIC PART. R-CO VALOR-P EUR (ROTVALP FP)	EUR	675	5,55	716	6,16
LU0292109690 - IIC PART. X NIFTY 50 SWAP 1C (XNIF GT)	EUR	180	1,48	200	1,72
TOTAL IIC		3.511	28,89	3.372	29,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.233	84,18	9.381	80,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.313	93,07	10.316	88,79
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
IE00B0M63953 - IIC PART. ISHARES MSCI EAST EUROPE (IEER NA)	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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones