

CARFY, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 769

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.
Grupo Gestora: A&G **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 92 28046 - MADRID (MADRID) (917914900)

Correo Electrónicocontrol@ayg.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: 26/11/1999

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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

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	0,69	0,38	0,69	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,23	1,28	1,23	1,43

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	907.062,00	909.240,00
Nº de accionistas	111,00	122,00
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	108.152	119,2338	111,5927	119,7595
2025	101.472	111,6013	101,3554	112,7247
2024	90.871	103,4007	94,3312	103,7380
2023	85.189	95,1829	86,6219	95,2571

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	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0.05			0.05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

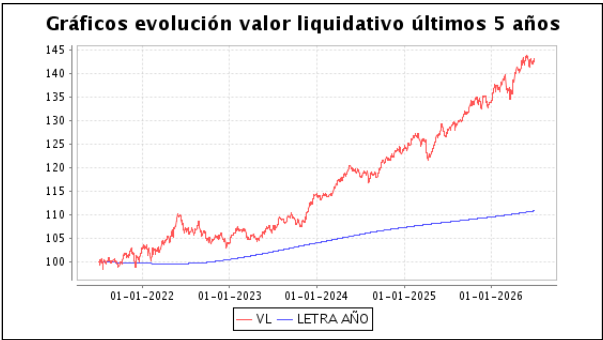
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,84	4,49	2,25	1,15	3,93	7,93	8,63	9,88	10,78

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)	0,47	0,24	0,23	0,23	0,23	0,92	0,92	0,92	0,94

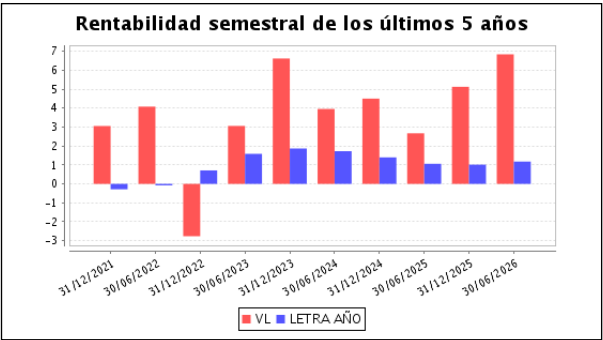
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	102.924	95,17	96.393	94,99
* Cartera interior	24.499	22,65	19.495	19,21
* Cartera exterior	78.398	72,49	76.712	75,60
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,03	186	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.792	4,43	5.384	5,31
(+/-) RESTO	436	0,40	-305	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	108.152	100,00 %	101.472	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)	101.472	94.723	101.472	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,24	1,91	-0,24	-113,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,59	4,92	6,59	42,47
(+) Rendimientos de gestión	7,16	5,45	7,16	39,56
+ Intereses	0,06	0,20	0,06	-69,96
+ Dividendos	0,68	0,35	0,68	106,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,09	0,08	-195,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,04	4,82	6,04	33,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,93	-1,08	-0,93	-8,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,30	1,19	1,30	16,49
± Otros resultados	-0,06	0,08	-0,06	-186,07
± Otros rendimientos	-0,01	-0,01	-0,01	48,18
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,55	-0,60	15,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	-0,34	-0,34	4,92
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	212,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,06	-0,05	4,19
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,10	-0,13	43,63
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	80,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,02	0,01	-41,20
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	108.152	101.472	108.152	

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

3. Inversiones financieras

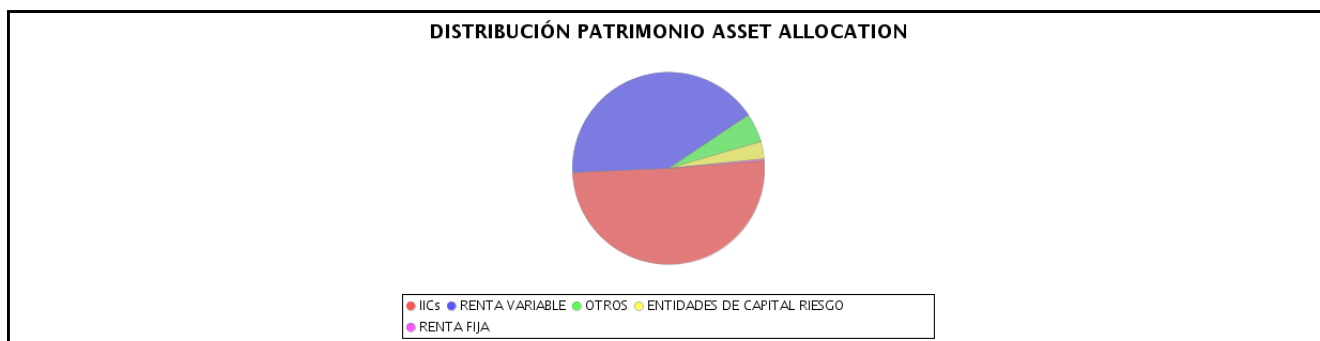
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			1.096	1,08
TOTAL RENTA FIJA			1.096	1,08
TOTAL RV COTIZADA	17.092	15,78	13.552	13,35
TOTAL RENTA VARIABLE	17.092	15,78	13.552	13,35
TOTAL IIC	5.171	4,78	2.700	2,66
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.236	2,07	2.147	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.499	22,63	19.495	19,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	232	0,21	10.138	9,99
TOTAL RENTA FIJA	232	0,21	10.138	9,99
TOTAL RV COTIZADA	27.622	25,52	27.129	26,68
TOTAL RENTA VARIABLE	27.622	25,52	27.129	26,68
TOTAL IIC	49.603	45,90	38.480	37,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	938	0,87	964	0,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	78.396	72,50	76.711	75,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.895	95,13	96.207	94,75

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
TONIES SE	Compra de warrants "call"	2	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra de divisas con el depositario (CACEIS BANK SE) por 6050209,34

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de divisas con el depositario (CACEIS BANK SE) por 7041244,64

Durante el periodo se han realizado operaciones de compra de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 2744006 miles de euros (número de operaciones 1).

Durante el periodo se han realizado operaciones de venta de divisa con el Depositario (CACEIS BANK SE) por importe 2744401,02253miles de euros (número de operaciones 1).

Se han vendido instrumentos de renta fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por valor de 1836117

Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por valor de 2400000

Se han vendido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por valor de 2946076,9

Otras informaciones u operaciones de compra vinculadas por valor de 8792673,66

Otras informaciones u operaciones de venta vinculadas por valor de 6842853,49

Otras informaciones u operaciones de compra vinculadas por valor de 52117307,68

Otras informaciones u operaciones de venta vinculadas por valor de 62450607,81

Otras informaciones u operaciones de renta variable de compra vinculadas por valor de 3750376,79

Otras informaciones u operaciones de renta variable de venta vinculadas por valor de 6066206,52

A&G Fondos SGIIC S.A. cuenta con un procedimiento para la aprobación y el control de Operaciones Vinculadas en el que se verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, diferenciándose entre operaciones que requieren autorización previa y las que no lo requieren por considerarse repetitivas o de escasa relevancia. A&G Banco SAU ha percibido por comisiones de intermediación euros 154.979,06.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico Circular 5/2018

CARFY SICAV S.A.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2026 ha venido marcado por el crecimiento de las tensiones en Oriente Medio, desencadenando en un conflicto armado que no sólo se ha cobrado vidas, sino que, además, ha afectado a la economía global principalmente por el cierre del estrecho de Ormuz, paso de gran parte del petróleo y gas a nivel global.

Respecto a la inflación, el conflicto ha aumentado las previsiones de inicios de año debido al alza de los precios de la energía. Por su parte, los bancos centrales no han querido repetir errores del pasado, siendo el BCE el primero en actuar con una subida de tipos durante el segundo trimestre del año, mientras que la Fed, ha mantenido tipos cuando a inicios de año, se esperaban bajadas. En cualquier caso, ambos reiteran un enfoque muy dependiente de los datos, tal y como han repetido Lagarde en Europa, así como Warsh en EE. UU. Este último, comienza su etapa como presidente de la Reserva Federal, sucediendo a Jerome Powell.

Por otro lado, las economías de EE. UU. y de la zona euro han visto disminuir sus estimaciones de crecimiento tras el conflicto, que se esperaba de corta duración y, el cual no se ha resuelto por el momento de manera definitiva. En Estados Unidos este sigue sosteniéndose por la inversión en Inteligencia Artificial, mientras en Europa aparecieron signos de estancamiento, que van disipándose. La tendencia de los datos macro apunta a este menor crecimiento, aunque el panorama se mantiene positivo. El consumo sigue mostrando fortaleza, mientras el mercado laboral empieza a dar algunas señales de desaceleración.

Los mercados bursátiles han seguido avanzando. El Nasdaq y el S&P 500 han alcanzado nuevos máximos impulsados por las compañías de semiconductores, esenciales en el desarrollo de la IA, mientras que los índices europeos con menor exposición a este sector se han quedado algo rezagados. Además, no todo el sector tecnológico ha acompañado estas subidas, ya que este desarrollo supone un nuevo riesgo para las compañías de software, que han visto grandes caídas en su cotización. Sin embargo, retomando la temática de la IA, las compañías que han liderado las subidas se encuentran en los mercados emergentes, Corea en este caso, con Sk Hynix y Samsung registrando fuertes subidas al estar especializadas en uno de los principales cuellos de botella de este desarrollo. Taiwan, dentro de estos mercados, acompaña las subidas con TSMC como principal exponente, siendo también crítico en las cadenas de suministro de chips. En renta fija el inicio del conflicto supuso fuertes correcciones, al reajustar las expectativas de tipos al alza. De la misma forma, las curvas de las principales economías tuvieron fuertes aplanamientos, al ajustarse de manera más pronunciada los tramos cortos que los largos. Sin embargo, a finales de semestre se empiezan a relajar estas expectativas y aunque el escenario es de rentabilidades superiores a inicio de año en deuda gubernamental, el panorama es más favorable que el pronosticado cuando comenzó el cierre del Estrecho y los ataques. En cuanto a los diferenciales, estos se dispararon a finales de febrero, comenzando un recorrido a la baja desde entonces que los sitúa en niveles similares a los previos.

Decisiones generales de inversión adoptadas

La visión positiva sobre los mercados se ha materializado en la cartera aumentando ligeramente el riesgo en la cartera. Dichos cambios se han producido de la siguiente manera:

Renta Variable: se ha subido el peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 57,58%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión, y acciones.

Renta Fija: se ha efectuado una bajada en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 31,74%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión y bonos.

Sectorialmente: se ha sesgado la cartera a sectores más cíclicos, buscando mayor concordancia a nuestra visión más positiva del mercado.

Geográficamente hemos incrementado pesos en los países desarrollados respecto los emergentes al entender que tenían mayor capacidad de revalorización, mientras que dentro del mundo desarrollado hemos incrementado las posiciones en Estados Unidos.

En divisas hemos mantenido los riesgos respecto a la divisa de referencia de la cartera.

Índice de referencia

La rentabilidad obtenida ha sido superior a la de su índice de referencia en 5,92% durante del periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral del informe, debido principalmente al comportamiento de los diferentes activos en los que se ha invertido como renta variable y deuda, a los gastos soportados y al mayor nivel de riesgo respecto al índice.

Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la IIC en el periodo aumentó en 7,67 MM EUR, es decir un 7,64% en el período, hasta 101,47M EUR.

El número de accionistas se reduce 11 en el periodo, finalizando el ejercicio con 111 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 6,84% y la acumulada en el año de 6,84%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el período fue de 1,20% mientras que la rentabilidad mínima fue de -1,64%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 1,23% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de 1,23%.

El ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,09% sobre el patrimonio medio del fondo.

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento positivo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte además del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, has supuesto un 0,47% durante el semestre.

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

Las IICs de la misma vocación inversora gestionadas por A&G Fondos SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada de 0,92% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

RENTA VARIABLE: Se ha aumentado su inversión desde un 52,95% hasta un 57,58 %, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia.

RENTA FIJA: Se ha disminuido su inversión desde un 39,33% hasta un 31,74%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia, realizando inversiones en renta fija con calificación por debajo del grado de inversión: El porcentaje en este tipo de activos es del 27,52%, mientras que su máximo por folleto es del 95,00%.

INVERSIÓN ALTERNATIVA: Se ha aumentado su inversión desde un 4,30% hasta un 5,83%

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha aumentado su inversión desde un 17,12% hasta un 18,59%.

Se han realizado las siguientes compras:

EURJPY

YEN JAPONES

EURUSD

DOLAR USA

JP3435000009

ACC SONY GROUP CORPORATION

US0758871091

ACC BECTON DICKINSON AND CO

NL0015000IY2
ACC UNIVERSAL MUSIC GROUP NV

US5949181045
ACC MICROSOFT CORP

US26969P1084
ACC EAGLE MATERIALS INC US

BMG667211046
ACC NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN

US2172041061
ACC COPART INC

US3032501047
ACC FAIR ISAAC CORP

US31620M1062
ACC FIDELITY NATIONAL INFO SERV

IE000YYE6WK5
ETF VANECK DEFENSE ETF GY

IE0032077012
ETF INVESCO NASDAQ-100 DIST LN

IE00BM67HK77
ETF X MSCI WORLD HEALTH CARE IM

DE000A0Q4R02
ETF ISHARES ST 600 UTIL DE

VGH6 Index
FUT EURO STOXX 50 MAR26

ESH6 Index
FUT S&P500 EMINI FUT MAR26

ES0175437039
FND DUNAS VALOR PRUDENTE FI-I

LU1882691253
FND OLEA NEUTRAL INVERSIONES C EUR

EURGBP
LIBRA ESTERLINA

BE0974464977
ACC SYENSQO SA BB

FR0000121014
ACC LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

GB0033986497
ACC ITV PLC

FR0000120628
ACC AXA SA

CA21037X1006
ACC CONSTELLATION SOFTWARE INC US

US91324P1021
ACC UNITEDHEALTH GROUP INC

IT0005508921
ACC BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA IM

LU2357235576
FND INCOMETRIC FND NARTEX EQUITY FUND B

LU0908524852
FND HALLEY SICAV-ALINEA GLB-B

LU1860979399
FND PARETURN CERVIN WO INV-RB

LU2075344718
FND DIP LIFT INCOME-C1

IE00B5L8K969
ETF ISHARES MSCI EM ASIA ACC LN

IE00B5M1WJ87
ETF SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOCRATS E

IE00BYVJR809
FND MERIAN GOLD & SILVER A USD

IE00BYVJRD56
FND MERIAN GOLD & SILVER I USD

ES0180907000
ACC UNICAJA BANCO SA

ES0178430E18
ACC TELEFONICA SA

ES0173516115
ACC REPSOL SA

ES0173093024
ACC REDEIA CORPORACION S.A.

ES0116870314
ACC NATURGY ENERGY GROUP SA

ES0105027009
ACC LOGISTA INTEGRAL, S.A.

IT0000072618
ACC INTESA SANPAOLO

ES0144580Y14
ACC IBERDROLA SA

ES0139140174
ACC INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI S.A.

IT0003132476
ACC ENI SPA

FR0010208488
ACC ENGIE

FR0000120271
ACC TOTAL SA

FR0000133308
ACC ORANGE SA

IT0003128367
ACC ENEL SPA

PTEDP0AM0009
ACC EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA

ES0113679I37
ACC BANKINTER

ES0130670112
ACC ENDESA SA

DE0008404005
ACC ALLIANZ SE-REG

ES0132105018
ACC ACERINOX SA

US14040H1059
ACC CAPITAL ONE FINANCIAL CORP

US40412C1018
ACC HCA HOLDINGS INC

US48251W1045
ACC KKR & CO INC -A

US22160N1090
ACC COSTAR GROUP INC

US7766961061
ACC ROPER TECHNOLOGIES INC US

US9024941034
ACC TYSON FOODS INC-CL A

US31488V1070
ACC FERGUSON ENTERPRISES INC US

CA3518581051
ACC FRANCO-NEVADA CORP

US45866F1049
ACC INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC

IE00BLP1HW54
ACC AON PLC-CLASS A US

US1890541097
ACC CLOROX COMPANY

FR0010213355
FND GROUPAMA ENTREPRISES-IC

LU0090865873
FND ABERDEEN LIQ LX-EURO FD-A-2

FR0010609115
FND LA FRANCAISE TRESORERIE-I

IE00BJ38QD84
ETF SPDR RUSSELL 2000 US SMALLCAP LN USD

IE00BKT6FV49
ETF ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS

LU0226954369
FND ROBECO US PREMIUM EQ-IUSD SICAV

EURHKD
DOLAR H.K.

IT0003874101
ACC PRADA S.P.A. HK

JP3756600007
ACC NINTENDO CO LTD

GB00B19NLV48
ACC EXPERIAN PLC

GB00B0SWJX34
ACC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP

IL0011301780
ACC WIX.COM LTD

US58733R1023
ACC MERCADOLIBRE INC

DE000A3E00M1
ACC IONOS GROUP SE GR

US1423391002
ACC CARLISLE COS INC US

US92047W1018
ACC VALVOLINE INC US

US2253101016
ACC CREDIT ACCEPTANCE CORP

Se han realizado las siguientes ventas:

EURJPY
YEN JAPONES

EURUSD
DOLAR USA

JP3371200001
ACC SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD JP

US1729674242
ACC CITIGROUP INC

US0382221051
ACC APPLIED MATERIALS INC

US40412C1018
ACC HCA HOLDINGS INC

US2566771059
ACC DOLLAR GENERAL CORP

US5184391044
ACC ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A

AN8068571086
ACC SLB LTD

IE00B5M1WJ87
ETF SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOCRATS E

LU0908524852
FND HALLEY SICAV-ALINEA GLB-B

LU0563745826
FND SIITNEDIF TORD-IBERIA-IE SICAV

LU2357235576
FND INCOMETRIC FND NARTEX EQUITY FUND B

ES0114353032
FND BELGRAVIA EPSILON

VGM6 Index
FUT EURO STOXX 50 JUN26

ESM6 Index

FUT S&P500 EMINI FUT JUN26

EURCHF
FRANCO SUIZO

EURNOK
CORONA NORUEGA

VGH6 Index
FUT EURO STOXX 50 MAR26

ESH6 Index
FUT S&P500 EMINI FUT MAR26

EURGBP
LIBRA ESTERLINA

EURCAD
DOLAR CANADA

CY0106002112
ACC ATALAYA MINING COPPER SA

ES0173516115
ACC REPSOL SA

GB0000456144
ACC ANTOFAGASTA PLC

LU1598757687
ACC ARCELORMITTAL NA

US4448591028
ACC HUMANA INC

CA6979001089
ACC PAN AMERICAN SILVER CORP CN

LU1704650164
ACC BEFESA SA

IT0000076502
ACC DANIELI & C OFFICINE MECCANICHE SPA

LU2075344551
FND DIP - LIFT INCOME R1 EUR

LU2388163607
FND DIP - PARADIGMA VALUE CATALYST C

IE00BYVJRD56
FND MERIAN GOLD & SILVER I USD

IE00BLP5S460
FND JAMS JUPITER GL EQ ABS R L (EURH)

XS1752894292

BCR MONTE 7.708 01/18/28

IT0005584856
BGB BTPS 3.85 07/01/34

IT0005633794
BGB BTPS 2.55 02/25/27

US91282CCE93
BGB T 1 1/4 05/31/28

US91282CJA09
BGB T 4 5/8 09/30/28

IE00BJ38QD84
ETF SPDR RUSSELL 2000 US SMALLCAP IM

IE00B1FZSF77
ETF ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF

LU0514695690
ETF X MSCI CHINA 1C GY

DE000BU22098
BGB BKO 1.7 06/10/27

XS2332889778
BCR RAKUTN 4,25% PERP

ES0000012M77
BGB SPGB 2 1/2 05/31/27

XS2532478430
BCR TEREOS 7 1/4 04/15/28

IT0005024234
BGB BTPS 3 1/2 03/01/30

IT0005560948
BGB BTPS 4.2 03/01/34

USU5007TAB18
BCR KOS 7 1/2 03/01/28

DE000BU25042
BGB OBL 2.4 04/18/30

US5529531015
ACC MGM RESORTS INTERNATIONAL

US6819191064
ACC OMNICOM GROUP

US26969P1084
ACC EAGLE MATERIALS INC US

US0090661010

ACC AIRBNB INC

BMG611881274
ACC LIBERTY GLOBAL PLC

US14174T1079
ACC CARETRUST REIT INC

US46187W1071
ACC INVITATION HOMES INC

US02665T3068
ACC AMERICAN HOMES 4 RENT

US29472R1086
ACC EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC

US2296631094
ACC CUBESMART

US74460D1090
ACC PUBLIC STORAGE

US42226K1051
ACC HEALTHCARE REALTY TRUST INC

US6819361006
ACC OMEGA HEALTHCARE INVESTORS

US30225T1025
ACC EXTRA SPACE STORAGE INC

US95040Q1040
ACC WELLTOWER INC

US4581401001
ACC INTEL CORP

EURSEK
CORONA SUECA

US30231G1022
ACC EXXONMOBIL HOLDINGS CORPORATION

GB00BH4HKS39
ACC VODAFONE GROUP PLC GBP

LU0061462528
ACC RTL GROUP

BMG2717C1064
ACC CUSHMAN & WAKEFIELD LTD US

US2298991090
ACC CULLEN/FROST BANKERS INC US

US3167731005

ACC FIFTH THIRD BANCORP US

US9576381092

ACC WESTERN ALLIANCE BANCORP US

US45780R1014

ACC INSTALLED BUILDING PRODUCTS

AT0000652011

ACC ERSTE GROUP BANK AG

FR0000991390

FND LA FRANCAISE TRESORERIE-R

ES0129743318

ACC ELECNOR SA

EURAUD

DOLAR AUSTRALIANO

Los activos subyacentes que más han contribuido positivamente a la rentabilidad de la cartera durante el período han sido:

ACC COEUR MINING INC CN

ACC ELECNOR SA

ACC NOKIA OYJ

Y los que menos han contribuido:

ETF VANECK DEFENSE ETF GY

FUT EURO STOXX 50 JUN26

FUT S&P500 EMINI FUT JUN26

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A cierre del periodo analizado no se tenía exposición en derivados.

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 36,73% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

La IIC mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras:

Abrdn Investments Luxembourg SA

ADEPA Asset Management SA

Allianz Global Investors GmbH
 Amundi Luxembourg SA
 AXA Investment Managers Paris SA
 BBVA Asset Management Sa Sgiic
 Bestinver Gestion SGIIC (LU)
 BlackRock Asset Management Ireland Ltd
 BlackRock Investment Management UK Ltd/United Kingdom
 BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA
 Candriam
 Carlisle Investment Group Sarl
 DB X-TRACKERS ETF
 DNB AM (LU)
 DWS Investment SA
 Franklin Templeton International Services Sarl
 Goldman Sachs Asset Management Fund Services Ltd
 Groupama Asset Management SA/France
 ISHARES ETF
 INVESCO ETF
 KENTA CAPITAL
 La Francaise Asset Management SAS
 MORGAN STANLEY & CO INTL PLC
 Mutuactivos SGIIC
 Olea
 Paretun
 ROBECO INST AM (LU)
 Schroder Investment Management Europe SA
 Seaya Capital Gestión SGEIC
 State Street Global Advisors Ltd
 Sunco Capital SGEIC
 Threestones Capital Management SA
 VANECK ETF (IE)

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 53,59% de los activos de la cartera del fondo.

Las inversiones que se integran dentro del artículo 36.1.j del RIIC son:

P/E A&G RENEWABLES IBE SOLAR B FCR %s/p 1,08
 P/E TSC-EUROCARE IV- CLASE A 0,61
 P/E TSC-EUROCARE REAL ESTATE- CLASE B %s/p 0,27
 P/E SUNCO CAPITAL DEVELOPMENT FUND I FCR %s/p 0,02
 P/E SEAYA VENTURES II FCR %s/p 0,14
 H/F LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR %s/p 0,10
 P/E TSC-EUROCARE IV- CLASE A %s/p 0,65
 P/E SEAYA AND SUST TECH FUND I, FCR %s/p 0,25
 P/E BBVA CAPITAL PRIVADO FUND %s/p 0
 P/E A&G ENERGY TRANSITION TECH FCR CL B %s/p 0,47
 P/E A&G GL PRIVATE EQUITY I, FCR C %s/p 0,18

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 7%.

La gestora emplea la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociado a instrumentos financieros.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

A&G Fondos ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes supuestos:

1) Cuando se haya reconocido una prima de asistencia.

2) Cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

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

Durante el periodo la gestora ha hecho uso del servicio de análisis financiero sobre inversiones, análisis generalmente específicos sobre mercados, sectores, compañías, y/o productos financieros. La Gestora ha establecido un criterio para diferenciar, en base a la política de inversión de la IIC, cuáles de los análisis financieros proporcionados por los intermediarios financieros, son aplicables a la IIC, y en su caso segregar los costes proporcionales que son soportados por la IIC, a continuación, se detallan aquellos proveedores con más relevancia en términos de coste: JP Morgan, Morgan Stanley, Morningstar y Ned Davis entre otros.

Los costes de servicio de análisis asignables a la IIC durante el periodo han sido de 6.304,86 EUR.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Dado el contexto arriba descrito con unas estimaciones de tipos e inflación superiores al escenario inicial, todo apunta a que el crecimiento se ralentizará en este año. Sin embargo, seguimos siendo positivos en los activos de riesgo, debido principalmente a la fuerte inversión en IA y el crecimiento de beneficios empresariales, que apunta a una amplitud superior en los principales índices y que supondrá el mayor catalizador de cara a lo que resta de año.

Si bien, nuestro posicionamiento es de cautela frente a posibles correcciones o previsiones de tipos que se puedan revisar al alza ante repuntes de la inflación, con estrategias en renta variable que nos permiten diversificar factores y modular riesgos, manteniendo una exposición neutral frente al benchmark, donde en relativo, mostramos preferencia por las compañías americanas, frente a las europeas, mientras que nos mantenemos neutrales en emergentes.

En renta fija continuamos encontrando oportunidades que compensan una sobreponderación en esta clase de activos, frente a alternativas más conservadoras como el mercado monetario. Creemos que, desde un enfoque flexible, las rentabilidades seguirán batiendo a la inflación, aportando robustez y suponiendo un pilar a la hora de la construcción de

carteras.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - RFIIJA SPAIN LETRAS DEL 2.50 2027-05-31	EUR			891	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				891	0,88
USU5007TAB18 - RFIIJA KOSMOS ENERGY LTJ 7.50 2028-03-01	USD			205	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				205	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				1.096	1,08
TOTAL RENTA FIJA				1.096	1,08
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	339	0,31	361	0,36
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	31	0,03	29	0,03
ES0105634002 - ACCIONES ENERSIDE ENERGY, S.A.	EUR	14	0,01	33	0,03
ES0105509006 - ACCIONES SOLUCIONES CUATROOCHENTA SA	EUR	246	0,23	217	0,21
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	103	0,10		
ES0130960018 - ACCIONES ENPSOL SA	EUR	174	0,16	135	0,13
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	82	0,08	86	0,08
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	147	0,14	170	0,17
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	10.397	9,61	7.862	7,75
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	437	0,40	357	0,35
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	109	0,10		
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	109	0,10		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	392	0,36	229	0,23
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	284	0,26	188	0,18
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	123	0,11	112	0,11
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	110	0,10	128	0,13
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	120	0,11		
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	3.135	2,90	3.367	3,32
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	4	0,00		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	384	0,35	277	0,27
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	111	0,10		
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	108	0,10		
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	133	0,12		
TOTAL RV COTIZADA		17.092	15,78	13.552	13,35
TOTAL RENTA VARIABLE		17.092	15,78	13.552	13,35
ES0175437039 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	3.014	2,79		
ES0156501001 - PARTICIPACIONES KENTA CAPITAL PAGARES CO	EUR	1.249	1,15	1.234	1,22
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR			563	0,55
ES0165237001 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS FIM ACC	EUR	908	0,84	903	0,89
TOTAL IIC		5.171	4,78	2.700	2,66
ES0180660039 - ACCIONES BBVA CAPITAL PRIVADO	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0162960027 - ACCIONES A&G NRGY TRANSIT TECH FD FCR/PT	EUR	536	0,50	471	0,46
ES0184838011 - ACCIONES A&G RENEW IBERIAN SOLAR I FCR/P	EUR	1.133	1,05	1.106	1,09
ES0162963039 - ACCIONES A&G GLOBAL PRIVATE EQUITY I, FC	EUR	183	0,17	183	0,18
ES0175273004 - ACCIONES SEAYA AND SUST TECH FUND I, FC	EUR	272	0,25	245	0,24
ES0175872003 - ACCIONES SEAYA VENTURES II, FCR	EUR	111	0,10	141	0,14
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.236	2,07	2.147	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.499	22,63	19.495	19,20
US91282CJA09 - UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD			1.630	1,61
IT0005633794 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.55 2027-02-25	EUR			905	0,89
IT0005024234 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.50 2030-03-01	EUR			934	0,92
DE000BU22098 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 1.70 2027-06-10	EUR			895	0,88
US91282CCE93 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.25 2028-05-31	USD			1.410	1,39
IT0005560948 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 4.20 2034-03-01	EUR			856	0,84
IT0005584856 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 3.85 2034-07-01	EUR			934	0,92
DE000BU25042 - RFIIJA BUNDESOBLIGATION 2.40 2030-04-18	EUR			901	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				8.465	8,34
US91282CBQ33 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.50 2026-02-28	USD			413	0,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				413	0,41
XS2532478430 - RFIIJA TEREOS FINANCE G 7.25 2027-04-15	EUR			314	0,31
XS2089229806 - RFIIJA MERLIN PROPRIETIE 1.88 2034-12-04	EUR	232	0,21	233	0,23
XS2332889778 - RFIIJA RAKUTEN INC 4.25 2027-04-22	EUR			389	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		232	0,21	936	0,92
XS1752894292 - RFIIJA MONTE DEI PASCHI 7.71 2028-01-18	EUR			326	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				326	0,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		232	0,21	10.138	9,99
TOTAL RENTA FIJA		232	0,21	10.138	9,99
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	582	0,54	490	0,48
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	279	0,26	130	0,13
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	363	0,34	224	0,22
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	113	0,10	177	0,17
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP			48	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	81	0,07	142	0,14
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	46	0,04	39	0,04
JE008BJN4441 - ACCIONES CLARIVATE PLC(CLVT US)	USD	43	0,04	64	0,06
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC(BEZ LN)	GBP	85	0,08	54	0,05
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	74	0,07	60	0,06
US31847R1023 - ACCIONES CORELOGIC INC	USD	81	0,07	71	0,07
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	180	0,17	179	0,18
US2298991090 - ACCIONES CULLEN/FROST BANKERS INC	USD			30	0,03
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	68	0,06	60	0,06
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	23	0,02	30	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	380	0,35	347	0,34
US14174T1079 - ACCIONES CARETRUST REIT INC	USD			19	0,02
US45780R1014 - ACCIONES INSTALLED BUILDING	USD			46	0,05
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	421	0,39	431	0,42
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	336	0,31	499	0,49
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	287	0,27	315	0,31
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	479	0,44	305	0,30
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	156	0,14	103	0,10
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	126	0,12	52	0,05
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	241	0,22	328	0,32
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	51	0,05	44	0,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			423	0,42
US29472R1086 - ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD			10	0,01
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	66	0,06	43	0,04
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	100	0,09		
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	79	0,07	41	0,04
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	8	0,01	8	0,01
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	974	0,90	470	0,46
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	307	0,28	299	0,30
GB0022569080 - ACCIONES AMDOCS LTD (DOX US)	USD	22	0,02	34	0,03
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	42	0,04	34	0,03
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	46	0,04		
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	128	0,12	93	0,09
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	469	0,43	488	0,48
US1638511089 - ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	57	0,05	32	0,03
SE0007692850 - ACCIONES CAMURUS AB	SEK	29	0,03	32	0,03
US6802231042 - ACCIONES OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	USD	239	0,22	259	0,26
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	433	0,40		
AU000000NHF0 - ACCIONES NIB HOLDINGS LTD	AUD	238	0,22	218	0,21
ZAE000013181 - ACCIONES VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	27	0,02	33	0,03
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	234	0,22	211	0,21
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	189	0,18	163	0,16
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	148	0,14	231	0,23
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	230	0,21	282	0,28
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			110	0,11
BMG2717C1064 - ACCIONES CUSHMAN & WAKEFIELD	USD			45	0,04
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	92	0,08	149	0,15
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	122	0,11	123	0,12
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	65	0,06	63	0,06
US9576381092 - ACCIONES WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD			34	0,03
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	30	0,03	38	0,04
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	230	0,21	217	0,21
IT0005508921 - ACCIONES MONTE DEI PASCHI DI SIENA	EUR	74	0,07		
NL0000852564 - ACCIONES ALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	237	0,22	171	0,17
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	111	0,10	164	0,16
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	271	0,25	377	0,37
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	92	0,09		
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	61	0,06		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	46	0,04	60	0,06
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	89	0,08	170	0,17
BMG1738J1247 - ACCIONES BW LPG LTD	NOK	261	0,24	257	0,25
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	280	0,26	208	0,21
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	168	0,16	128	0,13
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	167	0,15	75	0,07
US48251W1045 - ACCIONES KKR AND CO INC-A	USD	57	0,05	34	0,03
US1921085049 - ACCIONES COEUR MINING, INC.(CDE US)	CAD	1.259	1,16		
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	43	0,04		
GB0002074580 - ACCIONES GENUS PLC	GBP	61	0,06	73	0,07
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	60	0,06	75	0,07
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	158	0,15	121	0,12
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR			12	0,01
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD			26	0,03
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	909	0,84	840	0,83
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	202	0,19	157	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	17	0,02	17	0,02
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	USD	81	0,07	35	0,03
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE GREAM CO	EUR	5	0,00	5	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD			66	0,07
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	49	0,05	44	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	164	0,15	117	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	357	0,33	410	0,40
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	43	0,04	63	0,06
CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	USD	68	0,06	62	0,06
US58155Q1031 - ACCIONES MKCSESSON CORP	USD	433	0,40	457	0,45
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	29	0,03	37	0,04
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD			40	0,04
NL0000089777 - ACCIONES Heineken Hld	EUR	279	0,26	261	0,26
FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET-HENNESSY	EUR	53	0,05		
DE000A3E00M1 - ACCIONES IONOS SE	EUR	48	0,04		
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	235	0,22	190	0,19
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI	USD	217	0,20	299	0,29
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	45	0,04		
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CURRYS PLC	GBP	248	0,23	193	0,19
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS CO LTD(3382	JPY	142	0,13	164	0,16
US12510Q1004 - ACCIONES CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO(CC	USD	23	0,02	35	0,03
US2253101016 - ACCIONES CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	62	0,06		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	133	0,12	113	0,11
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	123	0,11	95	0,09
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	194	0,18	170	0,17
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	161	0,15	136	0,13
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	83	0,08	69	0,07
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	58	0,05	34	0,03
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	54	0,05	58	0,06
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	190	0,18	275	0,27
US02665T3068 - ACCIONES ACC AMERICAN HOMES 4 RENT	USD			11	0,01
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	319	0,29	331	0,33
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC (CAD)	CAD			1.318	1,30
BMG611881274 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL LTD-C(LBTKY US)	USD			91	0,09
US26969P1084 - ACCIONES EAGLE MATERIALS INC	USD			34	0,03
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	526	0,49	476	0,47
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	74	0,07	51	0,05
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD			327	0,32
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	167	0,15	107	0,11
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	20	0,02	23	0,02
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	39	0,04	52	0,05
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	173	0,16	175	0,17
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	126	0,12		
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	95	0,09	86	0,08
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	118	0,11		
CH1425684714 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	31	0,03	28	0,03
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	247	0,23	260	0,26
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	307	0,28	271	0,27
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	396	0,37	373	0,37
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	413	0,38	419	0,41
US47103N1063 - ACCIONES JANUS INTERNATIONAL GROUP, INC.	USD	16	0,01	18	0,02
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	87	0,08	48	0,05
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNATIONAL	USD	93	0,09	100	0,10
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	40	0,04		
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	153	0,14	120	0,12
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	645	0,60	630	0,62
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	CAD	338	0,31	255	0,25
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	81	0,07	131	0,13
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	152	0,14	342	0,34
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	158	0,15	224	0,22
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	138	0,13	173	0,17
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	79	0,07	83	0,08
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD			101	0,10
SE0006993770 - ACCIONES AXFOOD AB	SEK	116	0,11	134	0,13
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	14	0,01	22	0,02
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	24	0,02	39	0,04
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	90	0,08	65	0,06
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING COPPER S.A	GBP	48	0,04	103	0,10
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA MEDIO AMBIENTE S.A.	EUR			147	0,14
US00183L2016 - ACCIONES ANGI INC-W/I	USD	4	0,00	8	0,01
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	498	0,46	522	0,51
US2296631094 - ACCIONES ACC CUBESMART	USD			10	0,01
JP3371200001 - ACCIONES SHIN ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY			37	0,04
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	104	0,10	130	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	247	0,23	265	0,26
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	43	0,04	35	0,03
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	83	0,08	85	0,08
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	117	0,11		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	468	0,43	251	0,25
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	109	0,10		
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	61	0,06	51	0,05
IL0011301780 - ACCIONES WIX.COM	USD	34	0,03		
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	41	0,04		
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	287	0,27	272	0,27
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	11	0,01	51	0,05
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	28	0,03		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	266	0,25	283	0,28
IT0003874101 - ACCIONES PRADA SPA	HKD	53	0,05		
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	32	0,03	42	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	253	0,23	265	0,26
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	59	0,05	70	0,07
DE000A1PHFF7 - ACCIONES BOSS AG	EUR	65	0,06	63	0,06
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	126	0,12	58	0,06
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD			246	0,24
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	59	0,05	44	0,04
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD			11	0,01
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			89	0,09
US6819361006 - ACCIONES Omega Healthcare	USD			15	0,01
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	138	0,13	143	0,14
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	220	0,20	169	0,17
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	45	0,04		
US95082P1057 - ACCIONES WESCO INTL	USD	62	0,06	43	0,04
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	53	0,05		
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	41	0,04		
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	139	0,13	132	0,13
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP SA	EUR			121	0,12
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR			360	0,35
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD			92	0,09
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD			101	0,10
US44891N2080 - ACCIONES INTERACTIVE CORP	USD	59	0,05	48	0,05
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD			9	0,01
US8163001071 - ACCIONES SELECTIVE INSURANCE GROUP, INC(	USD	35	0,03	29	0,03
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	222	0,21	244	0,24
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC (GRAL US)	USD	8	0,01	10	0,01
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	32	0,03	34	0,03
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	135	0,12	123	0,12
US92047W1018 - ACCIONES VALVOLINE INC	USD	59	0,05		
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	51	0,05		
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	77	0,07	86	0,09
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	52	0,05		
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	112	0,10		
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC	EUR			253	0,25
US42226K1051 - ACCIONES HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD			14	0,01
US448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD			42	0,04
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD			30	0,03
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	57	0,05	111	0,11
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	88	0,08		
US9252831030 - ACCIONES VERSANT MEDIA GROUP INC	USD	3	0,00		
US1423391002 - ACCIONES Carlisle Cos Inc	USD	52	0,05		
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	33	0,03		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	178	0,16		
TOTAL RV COTIZADA		27.622	25,52	27.129	26,68
TOTAL RENTA VARIABLE		27.622	25,52	27.129	26,68
FR0000288946 - PARTICIPACIONES AXA TRESOR COURT TERME	EUR	1.251	1,16	1.238	1,22
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	2.193	2,03	1.427	1,41
IE00B1FZSF77 - PARTICIPACIONES ISHARES US PROPERTY YIEL	USD			499	0,49
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR	1.543	1,43	1.528	1,51
LU1022658667 - PARTICIPACIONES FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	1.242	1,15	1.233	1,21
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DIP VL CATALYST EQ - CEU	EUR			1.021	1,01
LU1860979399 - PARTICIPACIONES PARETURN CERVIN WO INV-R	EUR	4.386	4,06	2.188	2,16
FR0010609115 - PARTICIPACIONES LFP TRESORERIE	EUR	2.522	2,33		
IE00B3KDB060 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ICS EURO LIQUI	EUR	1.684	1,56	1.668	1,64
LU0875334178 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY LIQUIDITY	EUR	1.687	1,56	1.670	1,65
IE00BKTFV49 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JP - E	EUR	558	0,52		
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600	EUR	853	0,79		
LU0136043634 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO LIQUID	EUR	1.539	1,42	1.526	1,50
LU0563745826 - PARTICIPACIONES SIITNEDIF TORDESILLAS SI	EUR	451	0,42	970	0,96
FR0000991390 - PARTICIPACIONES LFP TRESORERIE	EUR			1.200	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013106689 - PARTICIPACIONES CANDRIAM MONETAIRE C ACC	EUR	331	0,31	328	0,32
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	338	0,31	334	0,33
LU0514695690 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI CHINA UCI	EUR			3.208	3,16
LU1882691253 - PARTICIPACIONES ADRIZA INV NEUTR INVER-C	EUR	8.070	7,46	2.068	2,04
LU0871599147 - PARTICIPACIONES LUXEMBURG LIFE FUND	EUR	113	0,10	240	0,24
LU2075344718 - PARTICIPACIONES FND DIP LIFT INCOME-C1	EUR	2.385	2,21		
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP INSTICASH EURO M ACC	EUR	331	0,31	328	0,32
LU2075344551 - PARTICIPACIONES DIP LIFT INCOME-R1(DIPLI	EUR			1.766	1,74
LU0090865873 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY	EUR	1.678	1,55	904	0,89
IE00BHTFVX48 - PARTICIPACIONES GS EURO LIQ RES-PREF ACC	EUR	1.682	1,55	1.667	1,64
LU2357235576 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR			513	0,51
IE0032077012 - PARTICIPACIONES POWERSHARES EQQQ NASDAQ	USD	1.790	1,66		
LU0568621618 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - CASH USD	USD	307	0,28	294	0,29
IE0004810143 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTITUTIONAL	USD	1.131	1,05	1.081	1,06
IE00B2Q5LW12 - PARTICIPACIONES GS US TREASURY LIQUID RE	USD	711	0,66	679	0,67
LU0908524852 - PARTICIPACIONES HALLEY SICAV-ALINEA GLOB	EUR			1.950	1,92
IE00BYVJR809 - PARTICIPACIONES JUPITER GOLD SILVER-LUSD	USD	177	0,16		
FR0010785865 - PARTICIPACIONES ALLIANZ SECURICASH SRI R	EUR	1.544	1,43	1.528	1,51
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS	EUR			976	0,96
IE00B5L8K969 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM ASIA ACC	USD	1.220	1,13		
FR0010875237 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	1.545	1,43	1.529	1,51
FR0007435920 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT SRI	EUR	1.690	1,56	1.673	1,65
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	540	0,50	1.247	1,23
IE000YYE6WK5 - PARTICIPACIONES VANECK DEFENSE ETF (DFE	EUR	1.427	1,32		
LU0226954369 - PARTICIPACIONES FND ROBECO US PREMIUM EQ	USD	1.587	1,47		
IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD HEALTH CARE	EUR	1.098	1,02		
TOTAL IIC		49.603	45,90	38.480	37,93
LU2298599940 - ACCIONES P/E TSC-EUROCARE IV- CLASE A CO	EUR	660	0,61	668	0,66
ES0176876003 - ACCIONES SUNCO CAPITAL DEVELOPMENT FUND	USD	11	0,01	21	0,02
LU1833083196 - ACCIONES TSC FUND-EUROCARE REAL ESTATE F	EUR	268	0,25	274	0,27
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		938	0,87	964	0,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		78.396	72,50	76.711	75,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.895	95,13	96.207	94,75

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