

JUFERUCA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3674

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 Electrónico

control@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: 04/02/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), 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, 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 la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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 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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, siempre que sean transmisibles.

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	0,86	0,81	0,86	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,22	1,28	1,22	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	1.740.707,00	1.760.635,00
Nº de accionistas	105,00	108,00
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	15.528	8,9206	8,3482	8,9463
2025	14.698	8,3481	7,2204	8,4023
2024	11.276	7,6625	6,8691	7,8649
2023	12.310	6,9548	6,4022	6,9782

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)	Volumen medio		
----------------	---------------	--	--

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

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	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	
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)

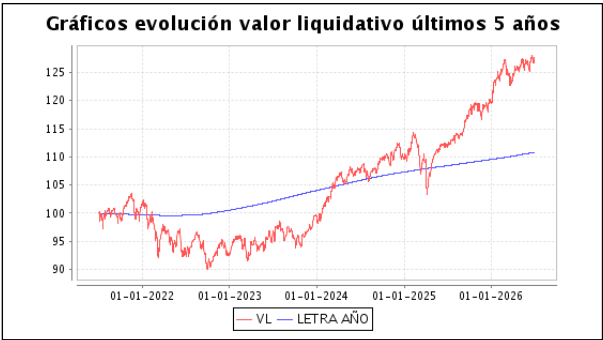
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,86	3,17	3,58	1,39	4,83	8,95	10,18	7,51	7,55

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)	0,35	0,17	0,17	0,17	0,16	0,65	0,77	0,78	1,01

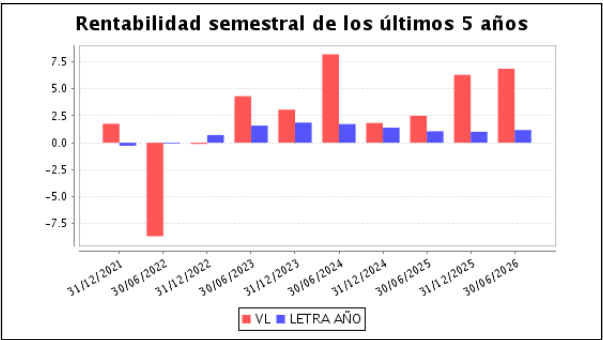
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.036	96,83	14.226	96,79
* Cartera interior	315	2,03	427	2,91
* Cartera exterior	14.655	94,38	13.740	93,48
* Intereses de la cartera de inversión	66	0,43	59	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	168	1,08	263	1,79
(+/-) RESTO	324	2,09	209	1,42
TOTAL PATRIMONIO	15.528	100,00 %	14.698	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)	14.698	11.551	14.698	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,14	17,53	-1,14	-107,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,53	5,89	6,53	27,13
(+) Rendimientos de gestión	6,92	6,26	6,92	26,58
+ Intereses	0,57	0,54	0,57	20,15
+ Dividendos	0,46	0,35	0,46	49,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-0,01	0,16	-1.549,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,42	3,76	6,42	95,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,21	-1,07	-3,21	243,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,46	2,71	2,46	4,20
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,05	-447,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,37	-0,39	19,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,19	-0,18	9,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	12,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	1,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	41,44
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,09	-0,11	44,93
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.675,19
+ 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	0,01	0,00	0,01	2.675,19
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.528	14.698	15.528	

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

3. Inversiones financieras

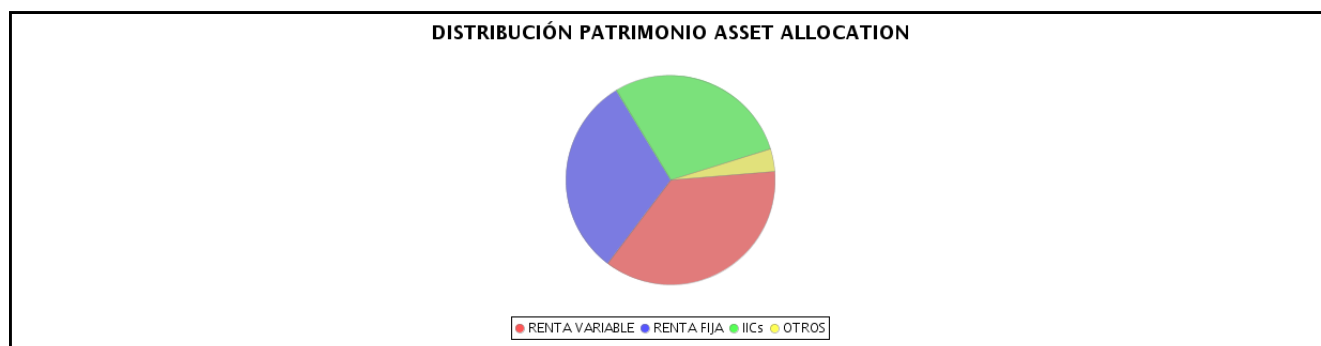
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	315	2,02	320	2,18
TOTAL RENTA FIJA	315	2,02	320	2,18
TOTAL RV COTIZADA			107	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE			107	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	315	2,02	427	2,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.497	28,95	4.031	27,45
TOTAL RENTA FIJA	4.497	28,95	4.031	27,45
TOTAL RV COTIZADA	5.686	36,61	5.880	39,98
TOTAL RENTA VARIABLE	5.686	36,61	5.880	39,98
TOTAL IIC	4.490	28,91	3.824	25,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.673	94,47	13.736	93,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.987	96,49	14.162	96,32

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.463	Cobertura
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	9	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6472	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	2.337	Inversión
Total otros subyacentes		2337	
TOTAL OBLIGACIONES		8809	

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 2070658,49

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de divisas con el depositario (CACEIS BANK SE) por 3054400,32

Se han adquirido 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 234212,3

Otras informaciones u operaciones de compra vinculadas por valor de 461098,36

Otras informaciones u operaciones de venta vinculadas por valor de 796426,99

Otras informaciones u operaciones de compra vinculadas por valor de 19428705,31

Otras informaciones u operaciones de venta vinculadas por valor de 19782433,67

Otras informaciones u operaciones de renta variable de compra vinculadas por valor de 4040684,82

Otras informaciones u operaciones de renta variable de venta vinculadas por valor de 5323601,75

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

JUFERUCA 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 estanflación, 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.

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.

Decisiones generales de inversión adoptadas

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

Renta Variable: se ha efectuado una bajada en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 33,03%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión y acciones.

Renta Fija: se ha efectuado un incremento en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 40,41%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión bonos y futuros.

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

Geográficamente hemos incrementado pesos en los países emergentes respecto los desarrollados al entender que tenían

mayor capacidad de revalorización, mientras que dentro del mundo desarrollado hemos incrementado las posiciones en Estados Unidos.

En divisas hemos incrementado los riesgos respecto a la divisa de referencia de la cartera. Concretamente incrementando exposición a USD.

Índice de referencia

La rentabilidad obtenida ha sido superior a la de su índice de referencia en 2,01% 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 744,66M EUR, es decir un 5,04% en el período, hasta 15,53M EUR.

El número de accionistas disminuyó en el periodo en 3, finalizando el ejercicio con 105 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 6,86% y la acumulada en el año de 6,86%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el período fue de 1,07%, mientras que la rentabilidad mínima fue de -1,26%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 1,22% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de 1,22%.

El ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,12% 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 0,35% 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 4,96% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

RENTA VARIABLE: Se ha disminuido su inversión desde un 44,12% hasta un 33,03%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia.

RENTA FIJA: Se ha incrementado su inversión desde un 37,21% hasta un 40,41%, en un contexto de bajadas 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 4,2%, mientras que su máximo por folleto es del 100,00%.

INVERSIÓN ALTERNATIVA: No se mantiene inversión.

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha incrementado su inversión desde un 18,6% hasta un 26,6%.

Se han realizado las siguientes compras:

ACC ABB LTD-REG

ACC ADVANCED MICRO DEVICES

ACC AIRBNB INC

ACC AMAZON.COM INC

ACC AMGEN INC

ACC ANALOG DEVICES INC

ACC APA CORP (US)

ACC API GROUP CORP

ACC ASML HOLDING NV NA
ACC ASSA ABLOY AB-B
ACC ASTRAZENECA PLC
ACC AT&T
ACC AVOLTA AG-REG
ACC AXIA ENERGIA S.A.
ACC BAE SYSTEMS PLC
ACC BAIDU INC
ACC BAKER HUGHES CO
ACC BIOGEN IDEC INC
ACC BLUENORD ASA NO
ACC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC
ACC BROADCOM INC
ACC C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC
ACC CADENCE DESIGN SYSTEMS INC
ACC CANADIAN NATURAL RESOURCES US
ACC CANADIEN PACIFIQUE KANSAS CITY LIMIT
ACC CATERPILLAR INC
ACC CISCO SYSTEMS INC
ACC COHERENT CORP US
ACC CORNING INC
ACC CORTEVA INC
ACC DEXCOM INC
ACC ECHOSTAR CORP-A US
ACC ENTEGRIS INC
ACC ERMENEGILDO ZEGNA NV
ACC EXXONMOBIL HOLDINGS CORPORATION
ACC FRONTLINE PLC US

Se han realizado las siguientes ventas:

ACC ADVANCED MICRO DEVICES
ACC ADYEN BV
ACC AIRBNB INC
ACC ALBEMARLE CORP
ACC ALPHABET INC-CL A
ACC AMADEUS IT HOLDING SA A SHS
ACC AMAZON.COM INC
ACC AMERICAN INTERNATIONAL GROUP I
ACC AMGEN INC
ACC AMPHENOL CORP
ACC ANALOG DEVICES INC
ACC APA CORP (US)
ACC APPLE INC
ACC APPLOVIN CORP-CLASS A US
ACC ASML HOLDING NV NA
ACC ASSA ABLOY AB-B
ACC ASTRAZENECA PLC
ACC AT&T
ACC AVOLTA AG-REG
ACC BAKER HUGHES CO
ACC BIOGEN IDEC INC
ACC BOOKING HOLDINGS INC
ACC BROADCOM INC
ACC BROOKFIELD CORP
ACC C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC
ACC CARDINAL HEALTH INC

ACC CONSTELLATION SOFTWARE INC CAD
ACC CORNING INC
ACC CORTEVA INC
ACC DUKE ENERGY CORP
ACC EXPAND ENERGY CORP
ACC FIRST SOLAR INC
ACC FRONTLINE PLC US
ACC GE AEROSPACE
ACC HEIDELBERGCEMENT MATERIALS AG
ACC HERMES INTERNATIONAL
ACC ICICI BANK LTD-SPON ADR
ACC IDEXX LABORATORIES INC
ACC ILLUMINA INC
ACC INTEL CORP
ACC INTL BUSINESS MACHINES CORP
ACC INTUITIVE SURGICAL INC
ACC IONQ INC US
ACC KEURIG DR PEPPER INC US
ACC KLA-TENCOR CORP
ACC LPL INV HOLDINGS
ACC LULULEMON ATHLETICA INC
ACC MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE NA
ACC MAIRE
ACC MASTERCARD INC-CLASS A
ACC MCKESSON CORP
ACC MERCADOLIBRE INC
ACC METTLER TOLEDO INTL
ACC MICROCHIP TECHNOLOGY INC
ACC MICRON TECHNOLOGY INC
ACC MODERNA INC US
ACC MUENCHENER RUECKVER AG-REG
ACC NETFLIX INC
ACC NEWMONT GOLDCORP CORPORATION
ACC NOVO NORDISK A/S
ACC NVIDIA CORP
ACC O REILLY AUTOMOTIVE INC
ACC OKLO INC US
ACC ONDAS INC US
ACC PALANTIR TECHNOLOGY
ACC REGENERON PHARMACEUTICALS
ACC ROBINHOOD MARKETS INC - A US
ACC SAFRAN SA
ACC SEA LTD-ADR
ACC SEAGATE TECHNOLOGY
ACC STRATEGY INC COMMON STOCK CLASS A
ACC SYNOPSYS INC
ACC TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR
ACC TERADYNE
ACC TESLA MOTORS INC
ACC TEXAS INSTRUMENTS INC
ACC THERMO FISHER SCIENTIFIC INC
ACC TUBACEX SA
ACC UNILEVER PLC NA
ACC VERTEX PHARMACEUTICALS INC
ACC WARNER BROS DISCOVERY INC US
ACC WESTERN DIGITAL CORP
ACC YUM CHINA HOLDINGS INC

ETC INVESCO PHYSICAL GOLD ETC IM
 ETF ISHARES CORE EURO STOXX 50
 ETF ISHARES EURO ULTRASHORT BOND GR
 ETF ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCI
 ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS E
 FND GROUPAMA ENTREPRISES-IC
 FUT EURO FX CURR FUT JUN26
 FUT EURO FX CURR FUT MAR26
 FUT EURO FX CURR FUT SEP26
 FUT S&P500 EMINI FUT JUN26
 FUT S&P500 EMINI FUT MAR26
 FUT S&P500 EMINI FUT SEP26
 OPC SPX US 03/20/26 P6700
 OPC SPX US 06/18/26 P6150
 OPC SPX US 20/03/2026 P6900
 OPC SPXW US 04/30/26 P6150
 OPC SX5E 03/20/26 P5800
 OPC SX5E 05/15/26 P5200
 OPC SX5E 05/15/26 P5200
 OPC VIX US 15/04/26 C17
 OPC VIX US 15/04/26 C27
 OPC VIX US 17/06/26 C27

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

ACC ASML HOLDING NV
 ACC KLA-TENCOR CORP
 ACC FRONTLINE PLC US
 ACC GE VERNova INC US
 ACC COMFORT SYSTEMS USA INC US
 ACC INTERNATIONAL EQUITY
 ACC KOSMOS ENERGY LTD

Y los que menos han contribuido:

ACC TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR
 ACC PALANTIR TECHNOLOGY
 ACC MICROSOFT
 ACC INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC
 ACC EXPAND ENERGY CORP
 ACC CARVANA CO

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A cierre del periodo analizado se tenía la siguiente exposición en derivados con el fin de cobertura e inversión.

-14,75% en futuros sobre renta variable
 0,00% en futuros sobre renta fija
 40,08% en futuros sobre divisa
 0,00% en futuros sobre materias primas

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 0,00% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

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

ADEPA Asset Management SA
BlackRock Advisors UK Ltd
BlackRock Asset Management Deutschland AG
BlackRock Asset Management Ireland Ltd
BlackRock Asset Management Schweiz AG
Invesco Investment Management Ltd
State Street Global Advisors Ltd/United Kingdom
Van Eck Associates Corp

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 24,10% de los activos de la cartera del fondo.

La IIC no invierte en activos que se integren dentro del artículo 36.1.j del RIIC.

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 7,58%.

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

N/A

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 857,31

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Dado el contexto arriba descrito en el que podríamos asistir a una prolongación del ciclo económico gracias a un nuevo impulso al crecimiento estadounidense, somos constructivos, ya que se trata de un entorno positivo para los activos de riesgo. En cuanto a renta variable, confiamos en su enorme potencial de largo plazo. Nuestro posicionamiento se beneficiará de las bajadas de tipos y de las medidas anunciadas por Trump, con estrategias relativas en renta variable como la sobreponderación de EE. UU. frente a Europa.

En renta fija continuamos optimistas y con visibilidad en el activo, aunque hemos ido reduciendo agresividad. Centramos nuestra exposición en los activos europeos en los que seguimos encontrando oportunidades de inversión que estamos convencidos, serán la base de la rentabilidad de las carteras en los próximos años. En cuanto al dólar, mantenemos una actitud prudente; aunque buena parte de su corrección ya se ha materializado, los riesgos estructurales a largo plazo invitan a ser selectivos. En definitiva, creemos que es momento de gestionar con equilibrio, foco en la diversificación y con flexibilidad ante un escenario cambiante

De este modo, la estrategia de inversión de la IIC para este nuevo periodo mantendrá un posicionamiento acorde a las circunstancias de mercado, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten según la evolución del mismo, priorizando la preservación de capital en las inversiones a realizar

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK S.A.[6.25 2033-02-23	EUR	104	0,67	106	0,72
ES0265936056 - RFIJA ABANCA CORP BANC[5.88 2030-04-02	EUR	106	0,68	108	0,74
XS2636592102 - RFIJA BBVA-BBV[5.75 2033-09-15	EUR	104	0,67	106	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		315	2,02	320	2,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		315	2,02	320	2,18
TOTAL RENTA FIJA		315	2,02	320	2,18
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR			50	0,34
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR			57	0,38
TOTAL RV COTIZADA				107	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE				107	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		315	2,02	427	2,90
US91282CHC82 - RFIJA UNITED STATES TR[3.38 2033-05-15	USD	312	2,01	310	2,11
US91282CFF32 - RFIJA UNITED STATES TR[2.75 2032-08-15	USD	596	3,84	592	4,03
US91282CBF77 - RFIJA TESORO DE ESTADO[0.12 2031-01-15	USD	420	2,70	401	2,73
FR0014001N38 - RFIJA FRANCE GOVERNMEN[0.10 2031-07-25	EUR	125	0,80	120	0,82
US91282CEM91 - RFIJA UNITED STATES TR[2.88 2029-04-30	USD	252	1,62	249	1,70
GB00B24FF097 - RFIJA UNITED KINGDOM G[4.75 2030-12-07	GBP	183	1,18	182	1,24
US91282CDJ71 - RFIJA UNITED STATES TR[1.38 2031-11-15	USD	186	1,20	185	1,26
US912810TE82 - RFIJA TESORO DE ESTADO[0.12 2052-02-15	USD	162	1,04	158	1,07
IT0005675597 - RFIJA CASSA DEPOSITI E[3.50 2035-10-27	EUR	98	0,63	98	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.333	15,02	2.296	15,63
US91282CHY03 - RFIJA UNITED STATES TR[4.62 2026-09-15	USD	87	0,56	85	0,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		87	0,56	85	0,58
XS2576550243 - RFIJA ENEL SPA[6.62 2031-04-16	EUR	110	0,71	112	0,76
FR0014012X82 - RFIJA GROUPE BPCE[3.62 2033-10-01	EUR	99	0,64	99	0,67
XS2760773411 - RFIJA ITALGAS SPA[3.12 2029-02-08	EUR	102	0,66	103	0,70
FR001400QQL3 - RFIJA ENGIE SA[5.12 2050-06-14	EUR	104	0,67	105	0,72
XS2582389156 - RFIJA TELEFONICA EUROP[6.14 2030-05-03	EUR	106	0,68	107	0,73
XS3074499511 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT[3.00 2030-07-10	EUR	99	0,64	100	0,68
US30303M8L96 - RFIJA FACEBOOK INC[4.60 2028-05-15	USD	87	0,56	86	0,59
US46124HAF38 - RFIJA INTUIT INC 5.125[5.12 2028-09-15	USD	88	0,57	88	0,60
IT0005598989 - RFIJA UNICREDITO ITALI[4.20 2034-06-11	EUR	154	0,99	154	1,05
FR00140144U5 - RFIJA VERALLIA SA [4.38 2033-11-14	EUR	98	0,63	99	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KHXS - RFIIA PINAULT-PRINTEMP 3.88 2035-09-05	EUR	100	0,65	100	0,68
FR0014010SB3 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.50 2032-01-02	EUR	101	0,65	100	0,68
XS3305144001 - RFIIA VERIZON COMMS (U 4.25 2056-08-15	EUR	99	0,64		
XS2910509566 - RFIIA CONTINENTAL AG 3.50 2029-10-01	EUR	101	0,65	101	0,69
XS2800064912 - RFIIA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	101	0,65	101	0,69
XS3299544711 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.31 2029-05-17	EUR	134	0,86		
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 3.95 2034-07-19	EUR	102	0,65	102	0,69
XS3291117763 - RFIIA ING GROEP NV 3.75 2037-02-10	EUR	99	0,64		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.885	12,14	1.557	10,61
XS3305167390 - RFIIA AMAZON.COM INC 2.73 2028-03-16	EUR	100	0,64		
XS2320533131 - RFIIA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR	91	0,59	93	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		191	1,23	93	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.497	28,95	4.031	27,45
TOTAL RENTA FIJA		4.497	28,95	4.031	27,45
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD			51	0,34
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR			55	0,37
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	108	0,69	88	0,60
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD			44	0,30
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD			51	0,35
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			45	0,31
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD			111	0,75
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD			34	0,23
US98850P1093 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD			41	0,28
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD			47	0,32
US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA INC(FIX US)	USD	139	0,89	60	0,43
GB00BF4HYV08 - ACCIONES GEORGIA CAPITAL PLC(CGEO LN)	GBP	49	0,31		
CH1110760852 - ACCIONES POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	77	0,49		
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA MEDIO AMBIENTE S.A.	EUR	45	0,29	44	0,30
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	89	0,58	52	0,36
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	74	0,48		
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	65	0,42		
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	43	0,28		
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	61	0,39	136	0,93
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR			89	0,61
CY0200352116 - ACCIONES FRONTLINE PLC	USD	91	0,59	56	0,38
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	190	1,22	73	0,50
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	106	0,68	114	0,77
US45104G1040 - ACCIONES ICICI Bank Ltd	USD			51	0,35
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			70	0,48
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	83	0,53	60	0,41
US00187Y1001 - ACCIONES API GROUP CORPORATION(APG US)	USD	56	0,36		
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	57	0,37		
GB00BVGBY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	111	0,71	64	0,43
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	101	0,65	62	0,42
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	48	0,31		
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	54	0,35	68	0,46
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER RUECKVER AG	EUR			56	0,38
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	49	0,32	56	0,38
CA3039011026 - ACCIONES Fairfax Fincl	CAD	115	0,74	130	0,88
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT HOLDINGS INC	USD	116	0,75	83	0,57
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD			40	0,27
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD			91	0,62
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD			63	0,43
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	167	1,08	103	0,70
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE INC(ASTS US)	USD	78	0,50	62	0,42
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	55	0,35		
NO0010379266 - ACCIONES BLUENORD ASA	NOK	44	0,28		
CA8139211038 - ACCIONES SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	82	0,53	43	0,29
US15234Q2075 - ACCIONES CENTRAIS ELETRICAS BR	USD	46	0,30		
CA1363851017 - ACCIONES Cdn Nat Rsc	USD	48	0,31		
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	72	0,46		
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR			53	0,36
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR			125	0,85
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			30	0,21
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF			51	0,34
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	50	0,32	118	0,80
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	184	1,18	63	0,43
US46222L1089 - ACCIONES IONQ INC	USD			38	0,26
US1468691027 - ACCIONES CARVANA	USD	43	0,28	54	0,37
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD			47	0,32
IT0005712671 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	159	1,03		
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	54	0,35		
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS	USD	53	0,34		
US63253R2013 - ACCIONES NAC KAZATOMPROM JSC-GDR REGS	USD	42	0,27		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA7397211086 - ACCIONES PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	39	0,25		
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	47	0,30		
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	47	0,31		
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR			74	0,51
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD			123	0,83
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD			58	0,39
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercanti	USD	48	0,31	58	0,40
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD			64	0,43
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD			91	0,62
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	94	0,60	160	1,09
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	69	0,44	119	0,81
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	111	0,71	68	0,46
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	42	0,27	98	0,67
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	56	0,36	117	0,80
IT0004931058 - ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	158	1,01	222	1,51
BMG671801022 - ACCIONES ODFJELL DRILLING	NOK	44	0,29		
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	37	0,24		
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	56	0,36		
US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP	USD	55	0,36		
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	50	0,32	32	0,22
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	108	0,69	61	0,42
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD			53	0,36
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	41	0,27	50	0,34
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	65	0,42	131	0,89
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD			49	0,34
NL001500PB5 - ACCIONES JERMENEGILDO ZEGNA N.V. (ZGN US)	USD	114	0,73		
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	USD	95	0,61	81	0,55
US43849R1059 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	24	0,16		
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	40	0,26		
US29362U1043 - ACCIONES JENTEGRIIS INC	USD	63	0,41		
GB00BMXNWH07 - ACCIONES NOBLE CORP PLC	USD	49	0,32		
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD			41	0,28
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR	USD			43	0,30
US02156V1098 - ACCIONES OKLO INC ((OKLO US)	USD			43	0,29
US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN COPRP	USD			115	0,78
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD			105	0,71
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD			56	0,38
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	45	0,29	97	0,66
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	87	0,56	63	0,43
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	49	0,32	62	0,42
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	73	0,47		
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	49	0,32		
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	25	0,16		
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	49	0,32		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	67	0,43		
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	72	0,46		
US50212V1008 - ACCIONES LPL FINANCIAL HOLDINGS INC.	USD			46	0,31
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	111	0,71	96	0,65
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE GREAM CO	EUR			4	0,03
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	82	0,53	73	0,50
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD			80	0,55
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			63	0,43
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD			56	0,38
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC (GEV US)	USD	103	0,66	56	0,38
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	74	0,47	153	1,04
US5949724083 - ACCIONES MicroStrategy	USD			39	0,26
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	53	0,34		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	51	0,33		
US2787681061 - ACCIONES ECHOSTAR CORP	USD	40	0,26		
TOTAL RV COTIZADA		5.686	36,61	5.880	39,98
TOTAL RENTA VARIABLE		5.686	36,61	5.880	39,98
LU2305237898 - PARTICIPACIONES DIP PARADIGMA HIGH INCOM	EUR	62	0,40	61	0,41
IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO ULTRASHORT	EUR	56	0,36		
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	66	0,43	196	1,33
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	207	1,33	154	1,04
IE008579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	543	3,50	643	4,38
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EM IMI UCIT	EUR	517	3,33	407	2,77
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	132	0,85	365	2,48
FI4000233242 - PARTICIPACIONES EVLV SHORT CORP BOND-IB	EUR	358	2,31		
IE00BYM8JD58 - PARTICIPACIONES INVESCO US REAL ESTATE S	USD	236	1,52	124	0,84
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO STOXX	EUR			133	0,90
IE00BD76FP91 - PARTICIPACIONES SPDR GLOBAL CONV EUR-H A	EUR	300	1,93	260	1,77
LU2475579467 - PARTICIPACIONES AG FLOT NOMAD FLEXIBLE A	EUR	247	1,59	234	1,59
LU2475579897 - PARTICIPACIONES A&G FLOTA NOMAD DYNAMIC	EUR	781	5,03	716	4,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYR0489 - PARTICIPACIONES SHSIII-MSCI S.A.C.U.E DL	EUR	39	0,25	36	0,24
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES SHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	409	2,63	247	1,68
IE00BYXYK40 - PARTICIPACIONES SHARES JPM USD EM BND U	USD	261	1,68	249	1,69
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	276	1,77		
TOTAL IIC		4.490	28,91	3.824	25,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.673	94,47	13.736	93,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.987	96,49	14.162	96,32

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