

LAGO ERIE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3347

Informe Semestral del Primer Semestre 2025**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.
S.L.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** KPMG AUDITORES**Grupo Gestora:** CREDIT ANDORRÁ**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** NA

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

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@creand.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 18/05/2007

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

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

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de riesgo 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 o no (maximo 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, 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.

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.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	2,37	0,81	2,37	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,16	0,00	-0,11

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	2.668.068,00	2.668.054,00
Nº de accionistas	187,00	188,00
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	32.910	12,3348	11,3211	14,1762
2024	36.637	13,7317	9,7883	14,0375
2023	28.628	9,9360	6,7699	10,0295
2022	19.798	6,7698	6,7109	10,0762

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	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

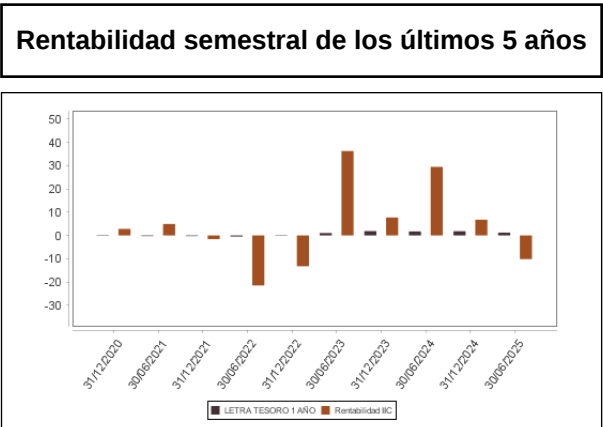
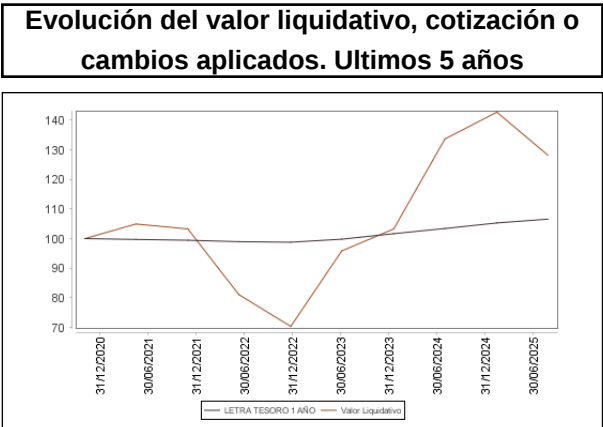
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
-10,17	0,05	-10,22	10,50	-3,39	38,20	46,77	-31,88	28,58

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,08	0,06	0,07	0,07	0,28	0,28	0,28	0,30

(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.



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	32.686	99,32	34.713	94,75
* Cartera interior	7.029	21,36	72	0,20
* Cartera exterior	25.657	77,96	34.595	94,43
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	46	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	218	0,66	2.002	5,46
(+/-) RESTO	6	0,02	-78	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	32.910	100,00 %	36.637	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.637	36.774	36.637	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-7,27	0,00	-100,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,16	6,87	-10,94	-248,48
(+) Rendimientos de gestión	-11,00	7,10	-10,79	-241,98
+ Intereses	0,23	0,53	0,23	-59,90
+ Dividendos	0,19	0,13	0,18	27,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,62	0,34	-1,59	-530,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,32	5,33	-9,15	-260,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,63	0,46	-0,61	-223,85
± Otros resultados	0,15	0,31	0,15	-54,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-85,56
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,23	-0,15	-37,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-7,84
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-9,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	18,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,02	-81,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	465,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	465,17
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.910	36.637	32.910	

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

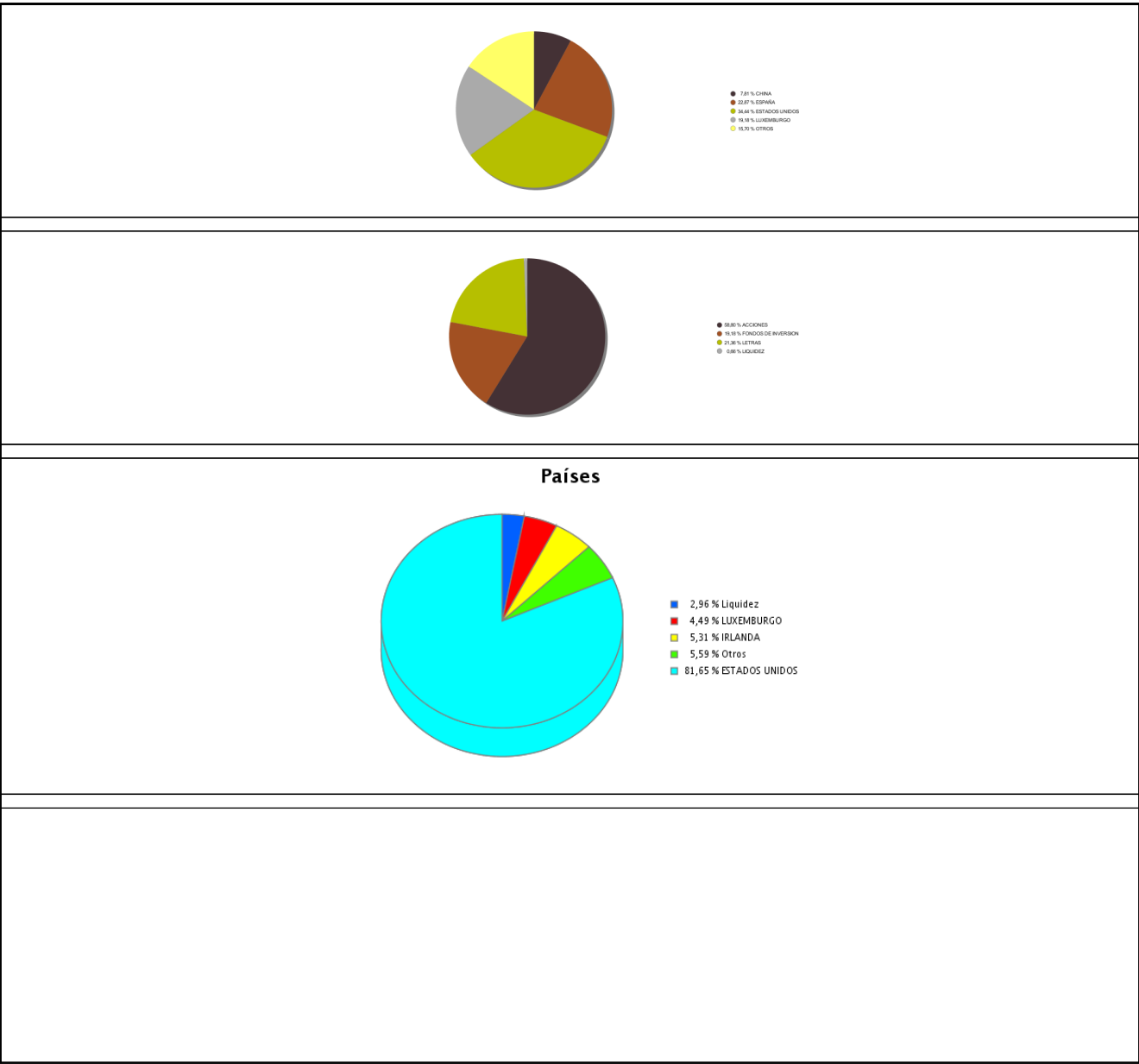
3. Inversiones financieras

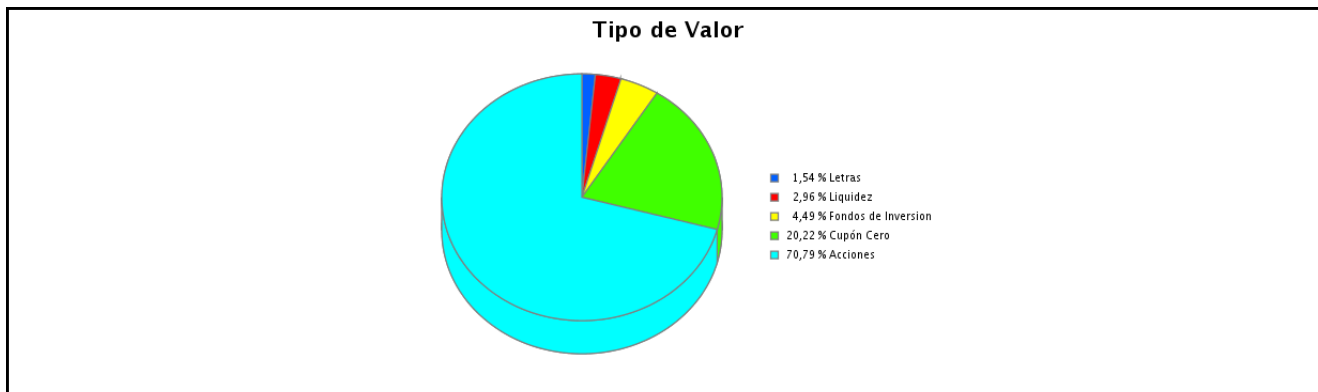
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.029	21,36	72	0,20
TOTAL RENTA FIJA	7.029	21,36	72	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.029	21,36	72	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	5.053	13,79
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	5.053	13,79
TOTAL RV COTIZADA	19.345	58,78	25.647	70,00
TOTAL RENTA VARIABLE	19.345	58,78	25.647	70,00
TOTAL IIC	6.311	19,18	3.895	10,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.657	77,96	34.595	94,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.685	99,32	34.667	94,62

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

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





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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 66.278.435,01 euros que supone el 201,39 sobre el

patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 33.051.529,38 euros que supone el 100,43 sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La renta fija ha tenido un desempeño positivo en el primer semestre, especialmente en los tramos de deuda pública y corporativa de grado de inversión. El principal motor ha sido el giro en la política monetaria por parte de los bancos centrales. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mantuvo los tipos sin cambios en el primer semestre, después de haber iniciado una fase de recortes en 2024. Esta decisión fue impulsada por una desaceleración paulatina de la inflación y una moderación del crecimiento económico que ha suavizado las presiones inflacionistas, por lo que el mercado entiende que a pesar de la pausa, continuará con el ciclo de bajadas de tipos de interés. En paralelo, el Banco Central Europeo (BCE) también comenzó a relajar su política monetaria, incluso de forma más agresiva.

Esta tendencia ha favorecido especialmente a los bonos de mayor duración, que se han beneficiado del descenso de las rentabilidades exigidas por el mercado. A medida que los tipos de interés han bajado, los precios de los bonos existentes han subido, lo que ha impulsado la rentabilidad total de muchos índices de renta fija. Además, las expectativas de que los tipos sigan bajando lo que ha contribuido a sostener el apetito por este tipo de activos.

Por otra parte, la deuda corporativa también ha mostrado un comportamiento positivo. Los diferenciales de crédito se han mantenido estables o incluso han disminuido ligeramente, aunque a mitad de semestre sí que hubo una ampliación de spreads por las políticas arancelarias de la administración Trump. Las tasas de impago se mantienen contenidas, y muchas compañías han logrado refinanciar deuda a tipos aún razonables. El segmento de grado de inversión ha sido el más favorecido, mientras que el high yield ha mostrado una evolución más dispar, condicionada por la calidad crediticia de los emisores.

La renta fija soberana de países desarrollados ha experimentado flujos positivos, en parte también por un resurgimiento de la demanda de activos refugio en un entorno de cierta inestabilidad geopolítica.

La renta variable ha tenido un desempeño más desigual, con una clara divergencia regional y sectorial. Los mercados europeos han liderado las subidas, impulsados por el sólido comportamiento de los bancos y las compañías de defensa.

Sin embargo, en Estados Unidos, el comportamiento ha sido más modesto. El S&P 500 ha subido, aunque de forma más contenida. La economía norteamericana muestra síntomas de debilidad, sobre todo por la incertidumbre creada en todos los agentes económicos después de los aranceles impuestos el 2 de abril.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre del año, el fondo ha combinado una exposición diversificada a renta variable estadounidense con una gestión activa en deuda pública a corto plazo. La estrategia ha priorizado compañías de alta capitalización con solidez operativa y presencia global, especialmente en sectores con fuerte tracción estructural como tecnología, energía y salud.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -10,17%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,21%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 10,17% hasta 32.910.099,55 euros frente a 36.636.854,32 euros del periodo anterior. El número de accionistas se mantuvo en el periodo lo que supone 188 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -10,17% frente a una rentabilidad de 6,75% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,13% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,13% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de -10,17% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de

1,98%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre, el fondo ha mantenido una estrategia diversificada con foco en grandes compañías estadounidenses, especialmente del sector tecnológico y farmacéutico. Se han incrementado posiciones en empresas como Micron Technology, Legend Biotech, Tesla o Cameco, mientras que se han realizado desinversiones parciales en nombres como Apple, Amazon y Alibaba. Además, se ha aprovechado el entorno de tipos para invertir en bonos americanos con vencimientos a corto plazo, aportando estabilidad a la cartera. Las posiciones actuales reflejan un equilibrio entre crecimiento, exposición a megatendencias y control de riesgo. Las decisiones tomadas han permitido al fondo capturar parte del repunte en compañías tecnológicas tras un inicio de año positivo para el sector. Posiciones como Micron y Tesla han contribuido positivamente, apoyadas por la mejora de expectativas en semiconductores y movilidad eléctrica. La exposición a renta fija ha ayudado a contener la volatilidad y preservar valor, especialmente durante episodios de corrección puntual en renta variable. En conjunto, la estrategia ha logrado aportar rentabilidad con una volatilidad controlada.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 564.998,97 euros, un 1,72% sobre el patrimonio a fin de periodo.

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

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 17,71%, frente a una volatilidad de 0,19% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2024 ha sido aprobado sin salvedades.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 3.979,86 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 8.203,59 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las expectativas que había a principios de año sobre recortes de tipos en Estados Unidos no se han materializado y el mercado ha ido reduciendo las expectativas de recortes de tipos de los bancos centrales. El BCE sí que pudo bajar tipos, y puede que prácticamente haya concluido su ciclo de bajadas. Los mercados siguen aferrándose a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normaliza.

No podemos olvidarnos que el 2025 es un año de tensiones comerciales, por lo que otro punto importante de cara al segundo semestre del año van a ser los acuerdos a los que se llegue con los distintos países.

Empezamos 2025 con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y esos niveles han seguido aumentando a lo largo de este semestre. Aunque la volatilidad haya aumentado mucho en el primer semestre, es de esperar que esta volatilidad vaya reduciéndose a lo largo del año, aunque todavía se mantenga.

Así pues, el entorno para el segundo semestre del año sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de

interés como un aspecto clave en el año. Es de esperar que la volatilidad continúe tanto en Renta Variable como en Renta Fija por lo que el escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia de cara al segundo semestre del 2025.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	0	0,00	72	0,20
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 1,860 2025-07-01	EUR	7.029	21,36	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.029	21,36	72	0,20
TOTAL RENTA FIJA		7.029	21,36	72	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.029	21,36	72	0,20
US912797LR66 - Cupón Cero US TREASURY 4,702 2025-01-02	USD	0	0,00	1.241	3,39
US912797LR66 - Cupón Cero US TREASURY 4,764 2025-01-02	USD	0	0,00	2.866	7,82
US912797NP82 - Cupón Cero US TREASURY 4,336 2025-06-05	USD	0	0,00	946	2,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.053	13,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	5.053	13,79
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	5.053	13,79
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	1.477	4,49	0	0,00
USN070592100 - Acciones ASML HOLDING NV	USD	398	1,21	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE (EX DEUTSCHE ANNING	EUR	496	1,51	0	0,00
DE000A2T5DZ1 - Acciones DWS INVESTMENT SA	EUR	1.775	5,39	450	1,23
IL0011407140 - Acciones UROGEN PHARMA LTD	USD	131	0,40	115	0,31
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	452	1,37	0	0,00
NL0013056914 - Acciones ELASTIC	USD	139	0,42	186	0,51
CA00288U1066 - Acciones ABCELLERA	USD	81	0,25	79	0,22
US00847G8042 - Acciones AGENUS BIO	USD	26	0,08	18	0,05
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	1.094	3,32	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	292	0,89	2.006	5,48
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS CO	USD	0	0,00	427	1,17
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	276	0,84	2.875	7,85
US05153U1079 - Acciones AURA BIOSCIENCES	USD	265	0,80	396	1,08
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	923	2,80	1.958	5,35
US09290D1019 - Acciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	288	0,87	0	0,00
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORPORATION CA	USD	803	2,44	539	1,47
US1912161007 - Acciones COCA COLA CO	USD	120	0,37	120	0,33
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	1.309	3,98	1.408	3,84
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY THE	USD	83	0,25	85	0,23
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	1.970	5,98	2.602	7,10
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC	USD	787	2,39	2.611	7,13
US3847471014 - Acciones GRAIL INC	USD	2	0,01	1	0,00
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	0	0,00	31	0,08
US52490G1022 - Acciones LEGEND BIOTECH	USD	436	1,33	0	0,00
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	112	0,34	120	0,33
US5588681057 - Acciones MADRIGAL PHARMA	USD	132	0,40	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	2.019	6,13	3.345	9,13
US6701002056 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	115	0,35	504	1,38
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	1.358	4,13	3.851	10,51
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES	USD	487	1,48	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.192	3,62	1.378	3,76
US88160R1014 - Acciones TESLA	USD	0	0,00	255	0,69
US91678A1079 - Acciones UPSTREAM BIO	USD	224	0,68	0	0,00
US92243G1085 - Acciones VAXCYTE	USD	34	0,10	99	0,27
US9250501064 - Acciones VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	0	0,00	25	0,07
US98401F1057 - Acciones XENCOR	USD	48	0,15	161	0,44
TOTAL RV COTIZADA		19.345	58,78	25.647	70,00
TOTAL RENTA VARIABLE		19.345	58,78	25.647	70,00
IE00BLNMYC90 - Acciones XTRACKERS	USD	0	0,00	1.547	4,22
IE00BHZRQZ17 - Acciones FRANKLIN LIBERTYSHARES	EUR	0	0,00	628	1,71
LU1720110631 - Participaciones UBS BANK, S.A.	USD	0	0,00	1.720	4,69
LU1720112173 - Participaciones LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	6.311	19,18	0	0,00
TOTAL IIC		6.311	19,18	3.895	10,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.657	77,96	34.595	94,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.685	99,32	34.667	94,62

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.