

MAGERIT VALOR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3117

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2025

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 18/07/2005

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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de la inversión es alcanzar la mayor rentabilidad asumiendo el menor riesgo. La sociedad no sigue ni replica ningún índice de referencia. Puede invertir en valores de renta variable y de renta fija nacional e inter- nacional, de emisores públicos y privados, denominados en euro o en moneda distinta del euro.

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	0,10	0,00	0,10	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,46	0,00	1,46	3,10

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	4.124.942,00	4.124.942,00
Nº de accionistas	156,00	156,00
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	2.556	0,6197	0,6104	0,6338
2024	2.555	0,6194	0,6050	0,6745
2023	3.090	0,6745	0,6011	0,6958
2022	2.922	0,6011	0,5589	0,7603

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	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
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)

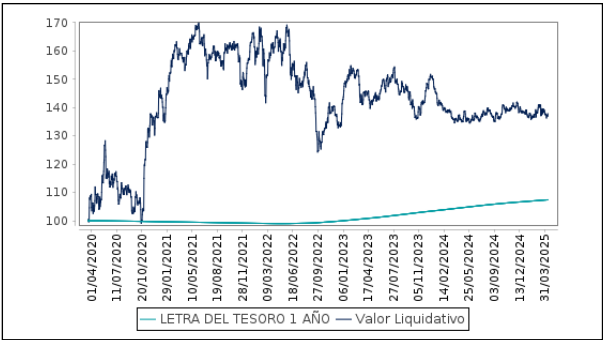
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,05	0,05	-0,32	1,88	-0,22	-8,18	12,21	-14,81	-30,22

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)	0,73	0,73	0,70	0,69	0,68	2,77	2,79	2,64	0,00

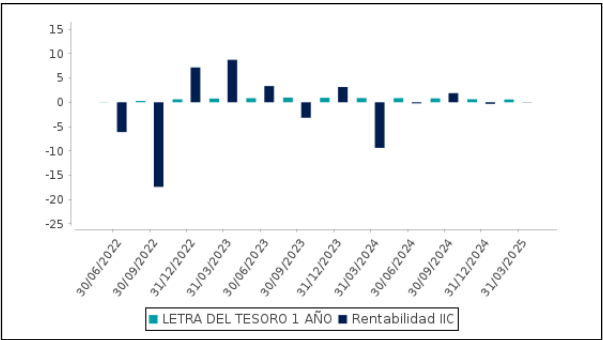
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	2.120	82,94	2.274	89,00
* Cartera interior	1.236	48,36	624	24,42
* Cartera exterior	857	33,53	1.628	63,72
* Intereses de la cartera de inversión	26	1,02	21	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	192	7,51	204	7,98
(+/-) RESTO	244	9,55	77	3,01
TOTAL PATRIMONIO	2.556	100,00 %	2.555	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)	2.555	2.597	2.555	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-11,16	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,05	-9,62	0,05	11.351,55
(+) Rendimientos de gestión	0,77	-6,79	0,77	11.700,43
+ Intereses	0,76	2,80	0,76	-72,82
+ Dividendos	0,21	0,81	0,21	-74,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,12	1,21	-1,12	-191,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,96	-9,33	4,96	-152,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,24	-2,29	-3,24	40,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,01	-0,01	-204,39
± Otros resultados	-0,79	-0,01	-0,79	12.355,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-2,83	-0,72	-282,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,55	-2,30	-0,55	-76,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,10	-0,02	-76,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,25	-0,09	-64,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,18	-0,06	-66,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-65,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-65,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.556	2.555	2.556	

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

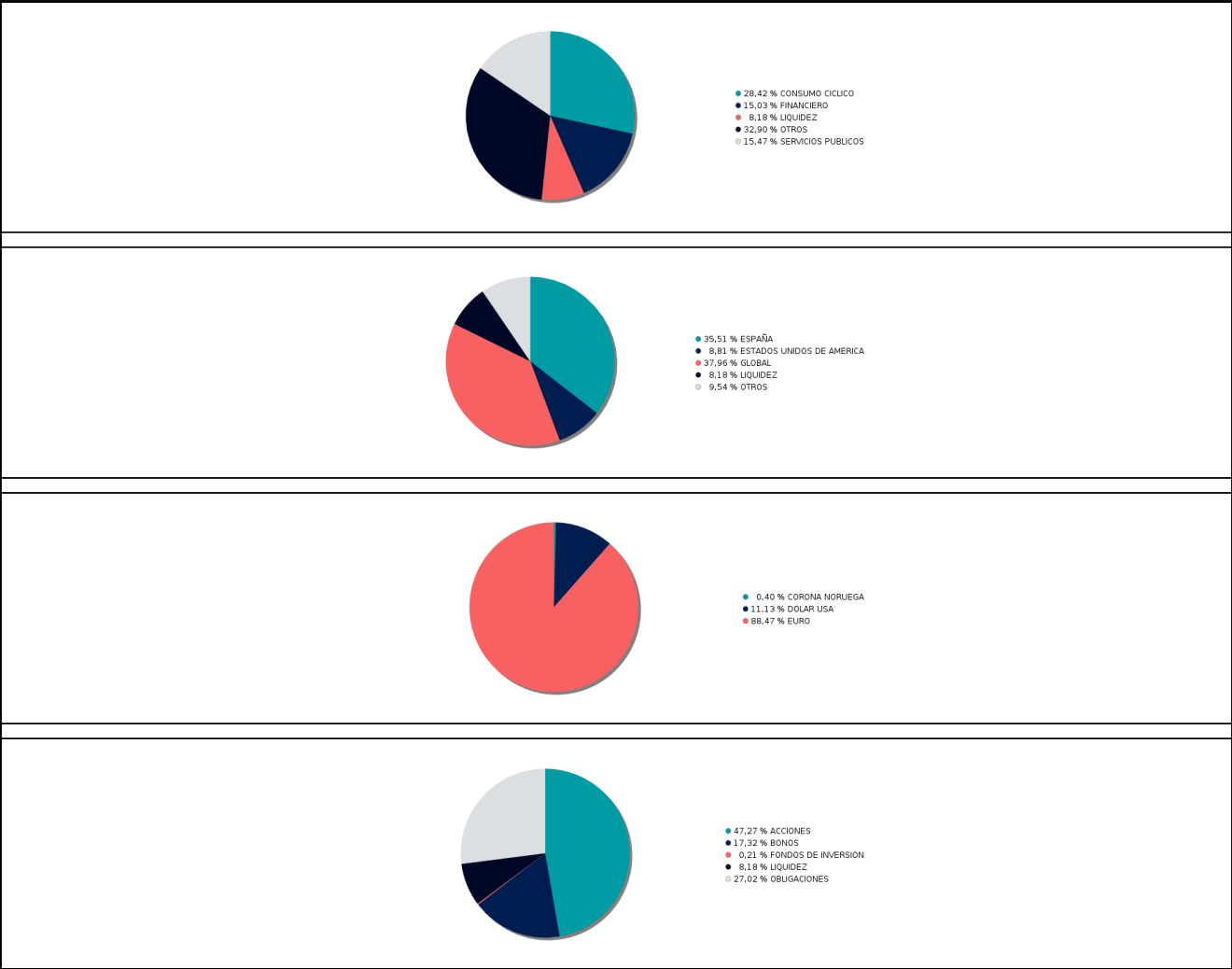
3. Inversiones financieras

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	586	22,93	108	4,21
TOTAL RENTA FIJA	586	22,93	108	4,21
TOTAL RV COTIZADA	674	26,38	557	21,80
TOTAL RENTA VARIABLE	674	26,38	557	21,80
TOTAL IIC	5	0,20	5	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.265	49,50	670	26,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	425	16,61	1.236	48,38
TOTAL RENTA FIJA	425	16,61	1.236	48,38
TOTAL RV COTIZADA	431	16,87	290	11,33
TOTAL RENTA VARIABLE	431	16,87	290	11,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	856	33,48	1.526	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.121	82,99	2.195	85,93

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
ACERINOX	Compra Opcion ACERINO X 100	7	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Compra Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	20	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Compra Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	7	Inversión
CAPRI HOLDINGS LTD	Compra Opcion CAPRI HOLDINGS LTD 100	15	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	57	Inversión
JD.COM INC-ADR	Compra Opcion JD.COM INC-ADR 100	10	Inversión
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE.	Compra Opcion SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE. 10	12	Inversión
Total subyacente renta variable		127	
TOTAL DERECHOS		127	
ACERINOX	Emisión Opcion ACERINO X 100	2	Inversión
ACERINOX	Emisión Opcion ACERINO X 100	5	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	32	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	67	Inversión
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE.	Emisión Opcion SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE. 1	12	Inversión
Total subyacente renta variable		118	
IBEX 35 INDEX	Venta Futuro IBEX 35 INDEX 10	133	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Venta Futuro IBEX 35 INDEX 10	133	Cobertura
IBEX 35 INDEX	Venta Futuro IBEX 35 INDEX 10	265	Cobertura
Total otros subyacentes		530	
TOTAL OBLIGACIONES		649	

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 aplica

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) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 41,09% de las acciones de MAGERIT. g) Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 827,82 euros, lo que supone un 0,033% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El inicio del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EEUU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024.

Las políticas proteccionistas de Trump, esta creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva legislatura, poniendo en riesgo la lucha contra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el crecimiento de EEUU del -0,35%.

A pesar de esto, el crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 es del 3,3%. Este crecimiento esta puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aun mas la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión.

Por mercados, el comienzo del trimestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibex ha cerrado el trimestre en un +13,86%; Eurostoxx50 (+7,80%); Dax (+11,32%); Ftsemib (+11,31%); CAC(+6,52%) y el Ftse100 +5,69%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un -5%; Nasdaq (-9,05%) y el Dow Jones (-1,34%).

Por sectores, en Europa destaca el buen performance del sector Bancario (+21,5%), Telecomm (+12,65%); Energía (+9,96%); Utilities (+9,46%), entre otros. Por el lado negativo, esta Ocio y Turismo (-13,90%); Media (-4,85%); Autos (-4,40%).

Estas divergencias, hacen pesar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 10% en el trimestre.

La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027.

El mercado Europeo, también afronta grandes incertidumbres, con problemas de gobernabilidad en Francia y Alemania y con una postura incierta de EEUU en la OTAN, lo que esta obligando a aumentar el gasto público en defensa hasta un 2% del PIB.

En renta fija, La FED mantuvo los tipos en las reuniones de enero y marzo dejando el tipo oficial en el 4.5%; sin embargo, aumenta la probabilidad de mayor número de bajadas para el año, así como una tasa terminal que puede situarse más abajo de lo descontado. Los dots de la FED reflejan tres bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las dos que se esperaban a inicio de año.

Las rentabilidades caen durante el trimestre: la curva americana baja en rentabilidad: el movimiento es de magnitud similar en todos los tramos salvo el tramo muy corto que apenas se mueve; el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3.9% y el 10 años en el 4.2%.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en marzo situándolo en 2.65%; se ha bajado 6 veces los tipos y aún se siguen descontando 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán hasta el 2,70%, el italiano al 3.86% y el francés en el 3.45%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están

La curva española sube moderadamente en rentabilidad este trimestre en la parte larga de la curva; el 10 años se sitúa en el 3.34%. La parte corta y media de la curva apenas se mueve, con el 2 años en el 2.16% Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.15%.

Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos: la prima española se sitúa en los 63 pb y la italiana se mantiene en los 115 pb. La prima francesa se mantiene en 71 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del Trimestre, se ha subido el peso en renta variable nacional, pasando de un 21,80% a un 28,21%, siendo las principales inversiones, Telefónica (6,87%), Solaria (2,60%), y Prim (4,05%). Por el lado de Renta variable extranjera, se incremento el peso pasando de un 11,33% a un 15,26%, siendo las principales inversiones, Pattern (4,58%), Forvia (1,42%) y Alibaba (2,40%).

Por el lado de renta fija, a cierre del trimestre el peso se sitúa en el 40,88% sobre el patrimonio.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,05%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,58%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,05% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 0 accionista, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,73%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,05%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se han realizado las siguientes operaciones relevantes:

Por el lado de RF, se decidió vender el bono de Lenovo 5,875%

Como operación relevante, destacamos la compra de 10.000 acciones de acerinox, y una estrategia de venta de 20 call del eursotxx strike 4900 y vencimiento diciembre 2025.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre acciones, opciones sobre Eurostoxx, futuros sobre Ibex, opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global de -82.957,85 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 47,16%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: ABENGOA Clase B con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,08%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 48,94 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,58 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

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 IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pensamos que la cartera y las estrategias en derivados, están pensadas para aminorar la volatilidad de los mercados que pudiera derivarse como consecuencia de la guerra arancelaria iniciada por Trump, las bajas previsiones de crecimiento de las economías, y los riesgos inflacionistas, sin olvidarnos de los riesgos geopolíticos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	108	4,21	108	4,21
USU6547TAEO2 - Bonos NISSAN MOTOR IBÉRICA 3,475 2026-09-15	USD	38	1,47	0	0,00
USU6547TAF76 - Bonos NISSAN MOTOR IBÉRICA 3,525 2028-09-15	USD	48	1,88	0	0,00
XS2355632584 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,750 2028-04	EUR	65	2,55	0	0,00
XS2357281174 - Bonos NH HOTELES 2,000 2026-07-02	EUR	100	3,92	0	0,00
XS2679904768 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2029-09	EUR	227	8,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		586	22,93	108	4,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		586	22,93	108	4,21
TOTAL RENTA FIJA		586	22,93	108	4,21
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	59	2,30	50	1,95
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	55	2,14	48	1,89
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	108	4,23	0	0,00
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	64	2,50	73	2,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	102	3,99	98	3,84
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	176	6,89	159	6,23
ES0184980003 - Acciones BIOTECHNOLOGY ASSETS, S.A.	EUR	23	0,89	20	0,77
ES0105200002 - Acciones ABENGOA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105227013 - Acciones ASTURIANA LAMINADOS	EUR	6	0,24	5	0,20
ES0105425005 - Acciones PLASTICOS COMPUESTOS	EUR	38	1,48	38	1,49
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ CLIDOM	EUR	13	0,50	10	0,40
ES0105638003 - Acciones LABIANA HEALTH	EUR	23	0,91	24	0,93
ES0105659009 - Acciones AXON PARTNERS GROUP	EUR	8	0,31	9	0,37
AU000000BKY0 - ACCIONES BERKELEY ENERGI	EUR	0	0,00	23	0,88
TOTAL RV COTIZADA		674	26,38	557	21,80
TOTAL RENTA VARIABLE		674	26,38	557	21,80
ES0158327033 - Participaciones DP SELECCION B FUND	EUR	5	0,20	5	0,20
TOTAL IIC		5	0,20	5	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.265	49,50	670	26,22
AT000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	88	3,43	107	4,18
FR0014001NN8 - Obligaciones FRANCE 0,500 2072-05-25	EUR	29	1,15	34	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		117	4,58	141	5,52
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	100	3,90
PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGIL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	4,09	104	4,06
FR0014000NZ4 - Obligaciones RENAULT 2,375 2026-05-25	EUR	99	3,88	99	3,87
FR001400L9Q7 - Obligaciones VALEO 5,875 2029-04-12	EUR	104	4,06	107	4,18
USU6547TAE02 - R. NISSAN M. IB. 6,950 2026-09-15	USD	0	0,00	39	1,54
USU6547TAF76 - R. NISSAN M. IB. 7,050 2028-09-15	USD	0	0,00	50	1,96
XS2355632584 - R. GRUPO ANTOLIN I 3,500 2028-04-30	EUR	0	0,00	74	2,89
XS2357281174 - R. NH HOTELES 4,000 2026-07-02	EUR	0	0,00	100	3,92
XS2679904768 - R. BANCO CREDITO 7,605 2029-09-14	EUR	0	0,00	115	4,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		308	12,03	902	35,29
XS2125052261 - R. LENOVO GROUP 5,875 2025-04-24	USD	0	0,00	193	7,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	193	7,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		425	16,61	1.236	48,38
TOTAL RENTA FIJA		425	16,61	1.236	48,38
IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA	EUR	121	4,75	106	4,17
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	61	2,39	41	1,60
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	34	1,33	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FORVIA	EUR	34	1,34	39	1,55
FR0010386334 - Acciones KORIAN	EUR	29	1,13	14	0,55
FR001400NLM4 - Acciones ORPEA, S.A	EUR	29	1,14	16	0,63
KYG4289N2050 - Acciones HAPPINESS BIOTECH GROUP LTD	USD	3	0,10	3	0,10
NO0010196140 - Acciones NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	9	0,36	8	0,32
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC-ADR	USD	27	1,05	27	1,04
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	8	0,33	14	0,54
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	35	1,39	21	0,83
AU000000BKY0 - Acciones BERKELEY ENERGIA	EUR	40	1,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		431	16,87	290	11,33
TOTAL RENTA VARIABLE		431	16,87	290	11,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		856	33,48	1.526	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.121	82,99	2.195	85,93

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)