

ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1714

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices Stoxx Europe 600 y S&P 500 para la renta variable y el índice FTSE Eurozone Government Broad 1-3Y para la renta fija. La exposición a renta variable, en situaciones normales de mercado, oscilará entre un 30% -75% en valores emitidos por empresas de países OCDE, con preferencia paritariamente de la Zona Euro y de Estados Unidos y hasta un 20% en otras geografías; sin limitación alguna por sectores económicos y sin límite por capitalización bursátil con una diversificación equitativa entre pequeñas, medianas y grandes empresas, salvo hasta un 15% en empresas de menos de 1.000 millones de euros de capitalización. La exposición a renta fija, pública o privada, será en activos con calificación crediticia baja (BB+ o inferior) o sin calificación crediticia. No habrá límite de duración media de la RF equiponderando, en situaciones normales de mercado, las duraciones cortas, medias y largas. Dentro de la RF se incluyen depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta del 15% y al riesgo divisa podrá superar el 30%; si bien mediante la utilización de derivados de divisa como cobertura, la exposición no superará el 20%.

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 Fondo 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	0,00	0,00	0,00	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,50	0,00	1,50	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 Participaciones	1.195.146,13	1.262.186,04
Nº de Partícipes	367	388
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.121	10,1414
2024	12.486	9,8926
2023	21.116	9,5626
2022	31.197	9,3495

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	0,37		0,37	0,37		0,37	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,52	2,52							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	04-03-2025	-1,17	04-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,07	05-03-2025	1,07	05-03-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,15	8,15							
Ibex-35	16,94	16,94							
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,09							
BENCHMARK ROBUST	5,75	5,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

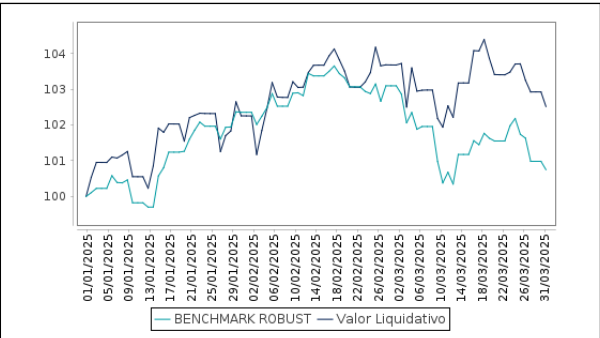
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,41	0,43	0,41	0,42	1,66	1,64	1,68	0,00

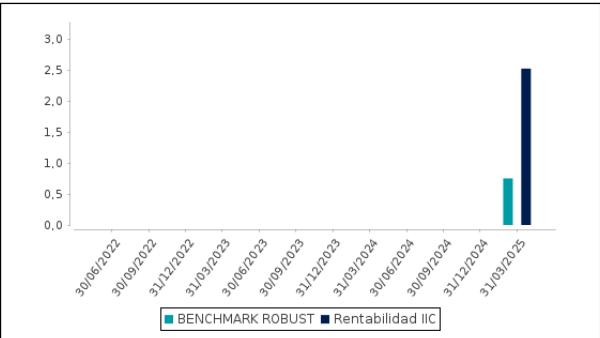
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Octubre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	52.734	1.321	1
Renta Fija Internacional	132.827	2.893	0
Renta Fija Mixta Euro	45.808	1.068	1
Renta Fija Mixta Internacional	38.455	180	-2
Renta Variable Mixta Euro	37.481	86	2
Renta Variable Mixta Internacional	175.237	3.750	0
Renta Variable Euro	92.038	3.872	6
Renta Variable Internacional	312.264	11.854	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	77.469	2.116	0
Global	205.298	1.815	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	197.448	12.155	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.367.058	41.110	0,31

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.033	91,02	11.324	90,69
* Cartera interior	2.810	23,18	2.276	18,23
* Cartera exterior	8.178	67,47	9.015	72,20
* Intereses de la cartera de inversión	46	0,38	33	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	987	8,14	1.063	8,51
(+/-) RESTO	100	0,83	100	0,80
TOTAL PATRIMONIO	12.121	100,00 %	12.486	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)	12.486	14.389	12.486	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,48	-71,12	-5,48	-92,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,53	3,68	2,53	-197,82
(+) Rendimientos de gestión	2,93	5,72	2,93	-275,78
+ Intereses	0,31	1,43	0,31	-79,05
+ Dividendos	0,22	1,75	0,22	-87,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	1,23	0,25	-80,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,30	5,49	1,30	-77,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,18	-4,07	1,18	-127,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,33	-0,11	-0,33	176,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-2,04	-0,40	77,96
- Comisión de gestión	-0,37	-1,85	-0,37	-80,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,12	-0,02	-80,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,06	-0,01	-81,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-60,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	381,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.121	12.486	12.121	

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	897	7,40	596	4,77
TOTAL RENTA FIJA	897	7,40	596	4,77
TOTAL RV COTIZADA	1.911	15,77	1.679	13,44
TOTAL RENTA VARIABLE	1.911	15,77	1.679	13,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.808	23,17	2.275	18,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.388	27,95	4.100	32,83
TOTAL RENTA FIJA	3.388	27,95	4.100	32,83
TOTAL RV COTIZADA	4.848	40,00	4.978	39,86
TOTAL RENTA VARIABLE	4.848	40,00	4.978	39,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.236	67,96	9.077	72,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.045	91,12	11.352	90,92

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
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.014	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	1.511	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3525	
TOTAL OBLIGACIONES		3525	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

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 474,19 euros, lo que supone un 0,004% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quién lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 4,24% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,73%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,93% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 9 participes, lo que supone una variación del 2,32%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,52%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,41%.

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 2,52%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,16%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han adquirido: Futuro CME - EUR/USD (16/06/2025), NU HOLDING, SAINT GOBAIN, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, KERRY GROUP, . Se han vendido: BANKINTER, GREENERGY RENOVABLES, SQUIRREL MEDIA, FLEXTRONICS INTL, Futuro CME - EUR/USD (17/03/2025).

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: futuros sobre tipo cambio Euro-Dólar que han proporcionado un resultado global de 145472,41 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 28,87%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,499%.

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: NEGOCIO & ESTILO DE VIDA con un peso patrimonial de 0%. ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL FI, promueve características medioambientales o sociales (ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,71 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual.

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 8,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,69%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 14,58 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 2,33 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.
La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2025-12-15	EUR	598	4,93	596	4,77
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05	EUR	300	2,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		897	7,40	596	4,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		897	7,40	596	4,77
TOTAL RENTA FIJA		897	7,40	596	4,77
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	289	2,38	237	1,90
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	328	2,70	238	1,91
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	287	2,37	187	1,50
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	221	1,83	247	1,98
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	0	0,00	261	2,09
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM	EUR	97	0,80	99	0,79
ES0183304080 - Acciones SQUIRREL MEDIA	EUR	73	0,60	74	0,60
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	616	5,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.911	15,77	1.679	13,44
TOTAL RENTA VARIABLE		1.911	15,77	1.679	13,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.808	23,17	2.275	18,22
US501044BZ37 - Obligaciones KROGER 3,750 2031-04-01	USD	472	3,90	488	3,91
US681919BD76 - Obligaciones OMNICOM GROUP 1,300 2031-08-01	USD	526	4,34	537	4,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		998	8,24	1.025	8,21
FR0012737963 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,675 2025-07-1	EUR	500	4,12	499	4,00
FR0013359197 - Obligaciones ORANGE 1,000 2025-09-12	EUR	497	4,10	494	3,96
FR0013428414 - Obligaciones RENAULT 1,250 2025-06-24	EUR	498	4,11	494	3,96
FR0013519048 - Bonos CAP GEMINI 0,625 2025-06-23	EUR	498	4,11	495	3,96
XS1575444622 - R. IBERDROLA FINAN 1,000 2025-03-07	EUR	0	0,00	399	3,19
XS1614416193 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	398	3,28	396	3,17
XS1619643015 - R. MERLIN PROPERT 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	299	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.390	19,72	3.075	24,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.388	27,95	4.100	32,83
TOTAL RENTA FIJA		3.388	27,95	4.100	32,83
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	205	1,69	230	1,85
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	327	2,70	285	2,28
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	55	0,45	0	0,00
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	195	1,61	232	1,86
FR0012435121 - Acciones ELIS	EUR	257	2,12	236	1,89
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	229	1,89	163	1,31
NO0010081235 - Acciones NEL ASA	NOK	30	0,24	32	0,26
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	207	1,70	242	1,94
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	205	1,69	207	1,66
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	201	1,66	228	1,83
AU0000066086 - Acciones VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	AUD	162	1,34	176	1,41
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	306	2,53	259	2,07
DE0006219934 - Acciones JUNGHEINRICH	EUR	192	1,59	154	1,23
DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN AG	EUR	216	1,78	270	2,16
DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	134	1,10	138	1,11
GB00BS9F9D74 - Acciones INNVINITY ENERGY PLC	GBP	26	0,21	0	0,00
NL0013056914 - Acciones ELASTIC NV	USD	174	1,44	202	1,62
NL0015000D50 - Acciones NX FILTRATION	EUR	46	0,38	48	0,39
US00206R1023 - Acciones AT&T INC.	USD	244	2,02	206	1,65
US5763231090 - Acciones MASTEC	USD	270	2,23	329	2,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US59522J1034 - Acciones MID AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	298	2,46	287	2,30
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	103	0,85	129	1,03
US6907421019 - Acciones OWENS CORNING	USD	251	2,07	312	2,50
US8718291078 - Acciones SYSCO CORP	USD	177	1,46	188	1,51
JE00BLR94N79 - ACCIONES INVINITY ENERGY	GBP	0	0,00	51	0,41
SG9999000020 - Acciones FLEXTRONICS INTL LTD	USD	280	2,31	372	2,98
KYG6683N1034 - Acciones NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	59	0,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.848	40,00	4.978	39,86
TOTAL RENTA VARIABLE		4.848	40,00	4.978	39,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.236	67,96	9.077	72,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.045	91,12	11.352	90,92

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)