

PATRIVAL, FI
Nº Registro CNMV: 349

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: PATRIVALOR, SGIIC, S.A. **Depositarario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** UHY Fay Co Auditores Consultores

Grupo Gestora: PATRIVALOR **Grupo Depositarario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositarario: A3 (Moody's)

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 12, 2º, DCH
28046 - Madrid
915447979

Correo Electrónico

mail@patritivalor.com

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: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 Net Return Eur (40%), S&P 500 Net Total Return Index (20%), Índice Euro Deposit O/N(40%). El fondo no se gestiona en la relación a los índices (fondo activo) sino que se utilizan a efectos meramente comparativos. El fondo tendrá exposición, directa o indirecta, a renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, aunque no titulizaciones de activos). Se invertirá en valores de renta variable de cualquier sector o capitalización (incluso baja). La renta fija no tendrá límite de rating (por lo que se podrá tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). No hay predeterminación respecto a emisores/mercados, pudiendo ser OCDE o emergentes, sin limitación. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) incluyendo ETF, armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,48	0,64	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,05	2,84	2,05	3,11

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 Participaciones	3.900.345,77	3.820.510,92
Nº de Partícipes	281	255
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	78.592	20,1500
2025	67.000	17,5369
2024	61.826	16,0941
2023	52.026	13,7928

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	14,90	19,11	-3,53	4,17	8,13	8,96	16,68	9,52	33,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	05-06-2026	-2,60	05-06-2026	-4,84	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,72	08-04-2026	2,72	08-04-2026	7,51	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,39	15,25	17,27	16,40	13,30	19,28	14,28	10,56	18,19
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
BENCHMARK PATRIVAL	7,34	7,15	7,43	5,66	5,06	7,54	5,64	6,06	6,68
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,89	8,89	9,15	9,03	9,11	9,03	10,27	10,39	9,53

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,50	1,48	1,49	1,48

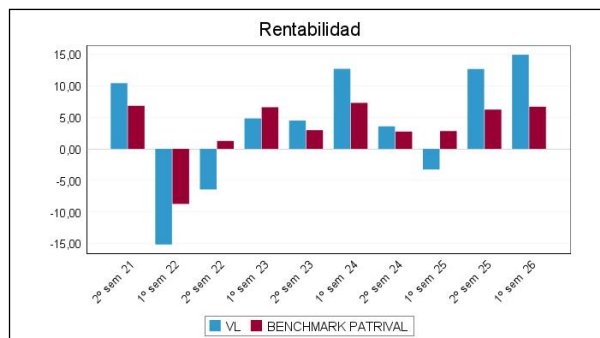
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.674	267	12,73
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	70.616	263	14,90
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	151.289	530	13,74

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.279	97,06	64.718	96,59
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	76.279	97,06	64.718	96,59
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.552	3,25	2.353	3,51
(+/-) RESTO	-239	-0,30	-71	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	78.592	100,00 %	67.000	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)	67.000	58.992	67.000	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,03	0,99	2,03	129,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,39	11,64	14,39	37,61
(+) Rendimientos de gestión	15,33	12,47	15,33	36,93
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	45,56
+ Dividendos	0,45	0,26	0,45	95,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,87	12,17	14,87	36,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,02	-0,02	-217,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,83	-0,95	27,40
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	9,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	9,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	12,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,84
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,07	-0,21	208,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.592	67.000	78.592	

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

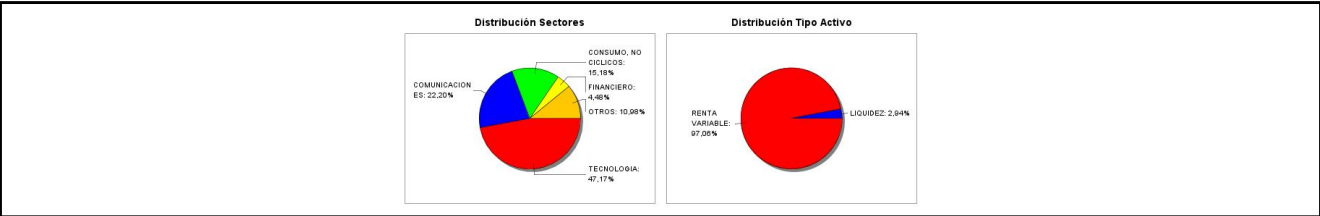
3. Inversiones financieras

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	76.279	97,02	64.718	96,58
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	76.279	97,02	64.718	96,58
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	76.279	97,02	64.718	96,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.279	97,02	64.718	96,58

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 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 aplicable.

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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 100.000,00 euros, suponiendo un 0,14%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 108.436,35 euros, suponiendo un 0,15%.

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

Ha sido un buen primer semestre, marcado al final por un comportamiento de consolidación en los mercados, acompañado de un cambio relevante en la narrativa macroeconómica. El foco de los inversores ha pasado progresivamente desde la preocupación por la inflación hacia la fortaleza del ciclo económico. La normalización de las tensiones geopolíticas ha favorecido una significativa caída del precio del petróleo, desde niveles cercanos a los 107 dólares hasta el entorno de los

70 dólares por barril. Esta reducción del coste energético y de la prima de riesgo contribuye a moderar las presiones inflacionistas y a mejorar las perspectivas de crecimiento. No obstante, las expectativas de tipos de interés continúan apuntando a un período prolongado de niveles relativamente elevados, respaldadas por la solidez del mercado laboral estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el 2026, los resultados empresariales han vuelto a superar las expectativas. Durante el primer trimestre de 2026, las compañías registraron un crecimiento medio de las ventas del 12,3% y de los beneficios del 23,1%, frente al 9,9% y al 15,0% que descontaba inicialmente el consenso. Se trata del mayor crecimiento de beneficios desde 2022 y del sexto trimestre consecutivo con incrementos de doble dígito, con un comportamiento sólido y generalizado en prácticamente todos los sectores.

En conjunto, el entorno continúa combinando una economía resiliente con tendencias estructurales favorables para la creación de valor a largo plazo. La mejora gradual de la actividad económica, apoyada por un menor coste energético, balances empresariales y familiares sólidos y un entorno regulatorio más favorable, nos permite mantener una visión constructiva sobre la renta variable, aunque siempre con un enfoque altamente selectivo en la elección de compañías.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo al 30 de junio de 2026 fue de +14.90% (YTD) frente a la rentabilidad de su índice de referencia de +6,67% (YTD).

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

El patrimonio gestionado al 30 de junio de 2026 es de 78.592.065 Euros, por encima del nivel de referencia de 66.999.982 Euros del 31 de diciembre de 2025. El fondo tiene actualmente 281 participes.

Los gastos totales soportados por el fondo, acumulado anual, fueron de 0,74% del patrimonio medio.

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

La rentabilidad del fondo a 30 de junio 2026 (YTD) ha sido +14.90% frente al +12.73% de la rentabilidad obtenida por el otro fondo en el mismo periodo, con vocación renta variable mixta internacional, gestionado por Patrivalor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 1º semestre de 2026, hemos comprado Sap, Applovin, GE Aerospace, Eli Lilly, Palantir y Service Now. Hemos vendido Wolters Kluwer, Arrowhead Pharmaceuticals, Doximity, Exxon, Madrigal Pharmaceuticals, Occidental, and Ocular Therapeutics.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Utilizamos dos tipos de futuros para regularizar exposición; futuros de tipo de cambio y futuros sobre índices de renta variable. La media de la cobertura mensual durante el 1S26 en futuros TC ha sido 0%. Para los futuros sobre índices el promedio del 1S26 ha sido 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El valor liquidativo se situó en 20,15 al cierre del segundo semestre, siendo su volatilidad, anualizado, 16,39%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

PATRIVALOR SGIIC SA tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IIC se ejerzan en interés de esta y de los partícipes y/o accionistas.

La estrategia consiste en votar con los pies en los primeros indicios de gobernanza abusiva, tomando como política las siguientes medidas:

- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC.
- Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. Se ejercerá el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.
- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

Durante el periodo el fondo no ha asistido a ninguna Junta General de Accionista debido a que el fondo no mantiene posiciones en valores españoles que representen el uno por ciento del capital.

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.

Se reportará en el informe del 2º Semestre de 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Patrival FI es un fondo libre que puede invertir hasta un 100% como máximo en renta variable; su política de inversiones se centra en el mayor crecimiento compatible con la protección del valor liquidativo de la participación.

El criterio elegido es la aplicación de criterios fundamentales en la selección de las empresas (calidad del balance, crecimiento estable de los resultados) para luego tratar de alcanzar la mejor relación entre el riesgo y el rendimiento bursátil.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & Co	USD	945	1,20	0	0,00
US03831W1080 - ACCIONES APPROVIN CORP	USD	1.489	1,89	0	0,00
CH1499059883 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.442	1,84	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	252	0,32	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.080	1,37	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORP	USD	1.079	1,37	389	0,58
US26622P1075 - ACCIONES DOXIMITY INC	USD	0	0,00	151	0,23
CA2499061083 - ACCIONES DESCARTES SYSTEMS GR	USD	667	0,85	448	0,67
US5588681057 - ACCIONES MADRIGAL PHARMACEUTI	USD	0	0,00	843	1,26
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1.190	1,51	1.102	1,65
US82846H4056 - ACCIONES QOXO INC	USD	1.065	1,36	1.084	1,62
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	209	0,27	579	0,86
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	3.148	4,00	2.138	3,19
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.791	2,28	988	1,47
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDING PLC	USD	1.040	1,32	372	0,56
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOL IN	USD	1.175	1,49	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.953	2,48	2.279	3,40
CH0010570759 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	312	0,40	375	0,56
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	1.243	1,58	418	0,62
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.191	1,51	3.271	4,88
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	227	0,29	363	0,54
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.738	2,21	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	334	0,43	960	1,43
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	709	1,06
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	4.680	5,95	2.180	3,25
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	273	0,35	1.643	2,45
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.799	6,11	3.832	5,72
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	435	0,55	772	1,15
US04280A1007 - ACCIONES ARROWHEAD PHARMACEUT	USD	0	0,00	475	0,71
US67576A1007 - ACCIONES OCULAR THERAPEUTIX	USD	0	0,00	548	0,82
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	205	0,31
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	97	0,12	511	0,76
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.553	3,25	1.941	2,90
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.177	1,50	979	1,46
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	735	0,94	733	1,09
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	1.220	1,55	1.227	1,83
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ	USD	276	0,35	579	0,86
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	423	0,54	377	0,56
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.072	1,36	0	0,00
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	872	1,30
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	485	0,62	467	0,70
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	3.452	4,39	1.995	2,98
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTIC	USD	448	0,57	169	0,25
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	4.114	5,24	1.969	2,94
CH0334081137 - ACCIONES CRSP THERAPEUTICS	USD	191	0,24	179	0,27
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	2.377	3,02	1.241	1,85
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	0	0,00	700	1,05
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	6.306	8,02	5.716	8,53
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	167	0,21	780	1,16
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.234	1,84
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	130	0,17	487	0,73
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.693	5,97	5.463	8,15
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	357	0,45	788	1,18
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	1.355	1,72	1.677	2,50
US949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	5.552	7,06	4.941	7,37
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	3.099	3,94	2.027	3,03
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	392	0,50	249	0,37
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.851	2,36	1.295	1,93
TOTAL RV COTIZADA		76.279	97,02	64.718	96,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		76.279	97,02	64.718	96,58
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		76.279	97,02	64.718	96,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.279	97,02	64.718	96,58

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).