

## NALA 2007 CARTERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3461

Informe Semestral del Primer Semestre 2013

**Gestora:** 1) POPULAR GESTION PRIVADA, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:**      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:** BANCO POPULAR      **Grupo Depositario:**      **Rating Depositario:** BB-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.popularbancaprivada.es](http://www.popularbancaprivada.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/ Jose Ortega y Gasset, 29 - 28006 - Madrid

### Correo Electrónico

backofficePGP@popularbancaprivada.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 21/12/2007

### 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: Moderado

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Sociedad de carácter global, que invierte en todo tipo de activos de renta fija y variable, denominados tanto en euros como en divisas. La sociedad podrá invertir entre el 0 y el 100% de su activo en otras IIC. El objetivo será obtener una rentabilidad adecuada al riesgo asumido en las inversiones, mediante la diversificación en diferentes activos, mercados e instrumentos financieros, dentro de un amplio horizonte temporal y procurando mayor seguridad y liquidez.

#### 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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	1,62	1,29	1,62	1,63

	Periodo actual	Periodo anterior	2013	2012
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,00	0,06	2,00

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	510.508,00	510.507,00
Nº de accionistas	106,00	105,00
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	2.304	4,5137	4,5126	4,5251
2012	2.308	4,5203	4,4885	4,5514
2011	2.308	4,5202	4,2049	4,5204
2010	2.258	4,2297	4,0051	4,5417

### 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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2011	2010	Año t-5
-0,15	-0,12	-0,02	0,05	0,34		6,87	-5,45	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,29	0,32	0,31	0,30	1,28	1,27		

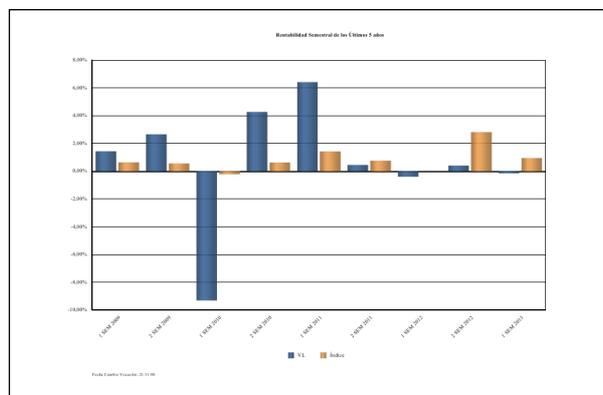
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.234	96,96	2.234	96,79
* Cartera interior	2.225	96,57	2.222	96,27
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,39	12	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	77	3,34	73	3,16
(+/-) RESTO	-6	-0,26	1	0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.304</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.308</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.308	2.299	2.308	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-13,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	0,39	-0,14	-309,69
(+) Rendimientos de gestión	0,47	1,00	0,47	-215,90
+ Intereses	0,45	0,54	0,45	-16,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	2,06	0,02	-98,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-1,60	0,00	-100,00
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,61	-0,61	-93,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	-1,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,06	-22,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,13	-0,10	-0,13	30,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.304</b>	<b>2.308</b>	<b>2.304</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

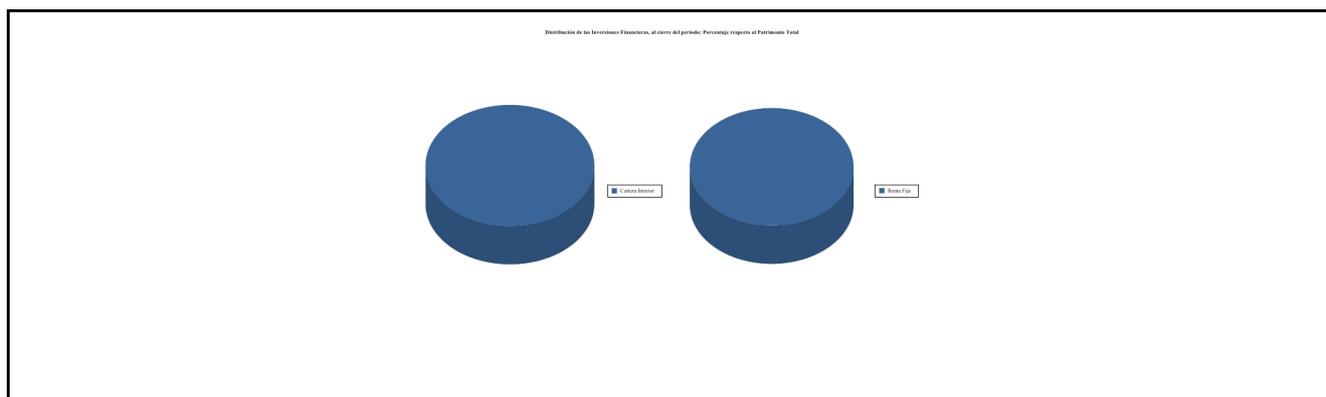
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	352	15,29	402	17,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	893	38,75	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	980	42,53	1.820	78,87
TOTAL RENTA FIJA	2.225	96,57	2.222	96,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.225	96,57	2.222	96,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.225	96,57	2.222	96,29

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	

	SI	NO
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

Existe un accionista cuya participación en la IIC supone el 99,97% de su patrimonio.

Las operaciones de adquisición o venta de valores, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente han sido únicamente los REPOS a día.

La Sociedad Gestora y el Depositario pertenecen al mismo Grupo, cumpliéndose las normas de separación establecidas en el RIIC.

La rentabilidad media obtenida por los saldos en cuenta mantenidos en el Depositario ha sido del EURIBOR MES menos un diferencial del 0,25%; la obtenida por los REPOS a un día ha sido del 0,069%.

La Institución ha adquirido en este trimestre valores emitidos por Banco Popular a otra IIC gestionada por la misma Gestora por importe de 100.000 euros nominales. El precio de dichas operaciones ha sido de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el valor teórico ha variado un -0,15%. El patrimonio ha evolucionado en un -0,15%, y el número de accionistas se sitúa en 106, frente a los 105 del semestre anterior.

La Sociedad no invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia. Su rentabilidad en comparación con la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de -0,15% frente al 0,92% de la Letra.

La Sociedad no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo.

La sociedad posee una inversión en el Fondo Landmark Investment Fund Equity que a la fecha de este informe se encontraba en litigio. El motivo de este litigio residía en la suspensión del valor liquidativo de este Fondo, y su puesta en valoración a cero en la cartera de la SICAV, derivado todo ello de la inversión que indirectamente tenía este fondo en activos de Madoff. Se ignora la fecha de resolución de este litigio aunque se mantienen esperanzas de recuperación de la inversión

La valoración de la cartera de la institución se realiza en todo momento en función del valor de mercado de los activos que la componen.

Los activos de renta fija se valoran a precios de mercado obtenidos de fuentes externas siempre que sean de suficiente

calidad (frecuencia diaria, contribuidores representativos y movimientos ajustados a mercado). En caso de no existir precio de mercado, el activo se valora utilizando procedimientos alternativos (descuento de flujos teniendo en cuenta las peculiaridades de cada emisión) y fuentes de datos estándar del mercado (curvas de tipos, spread de crédito).

La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas de verificación de la ejecución de estas operaciones a precios de mercado.

NALA 2007 CARTERA SICAV ha obtenido en el 2Q13 una rentabilidad de -0.12%. El perfil conservador de la SICAV ha marcado la gestión en lo que va de año, cerrando el semestre con una rentabilidad de -0.15%.

La Sociedad ha continuado manteniendo su filosofía de preservar capital, si bien ha aprovechado ciertos momentos de tensión en el mercado de renta fija para invertir parte de la liquidez en Letras del Tesoro español a diferentes plazos, hasta alcanzar niveles del 43% del patrimonio desde niveles del 39%, con el fin de obtener una remuneración algo mayor que la de la liquidez, donde apenas se está remunerando la misma teniendo en cuenta los tipos repo y de la cuenta corriente.

A cierre del semestre el posicionamiento en renta fija quedaba reducido a niveles del 11%, tras la amortización de alguna de las emisiones que tenía en cartera. La liquidez resultante en el período se situaba en niveles del 46%.

La Sociedad no ha operado en este período en instrumentos derivados ni como cobertura ni inversión.

La SICAV continuará manteniendo un perfil muy defensivo en los próximos meses con el fin de continuar preservando el capital.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0302761012 - Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 4.50 2014-02-03	EUR	0	0,00	102	4,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	102	4,40
ES0302761012 - Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 4.50 2014-02-03	EUR	102	4,42	0	0,00
ES0L01309209 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-09-20	EUR	100	4,33	0	0,00
XS0633097299 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.88 2013-05-16	EUR	0	0,00	101	4,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		202	8,75	101	4,36
ES0314970163 - Bonos CAJA DE AHORROS DE BARCELONA ( 3.75 2013-11-15)	EUR	50	2,19	50	2,19
ES0413860232 - Renta Fija BANCO SABADELL SA 4.50 2013-02-11	EUR	0	0,00	100	4,34
XS0616481783 - Bonos BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 4.63 2013-04-19	EUR	0	0,00	49	2,13
XS0755611729 - Bonos BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 3.63 2013-09-16	EUR	100	4,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		151	6,54	200	8,66
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>352</b>	<b>15,29</b>	<b>402</b>	<b>17,42</b>
ES0L01308235 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-08-23	EUR	199	8,65	0	0,00
ES0L01310181 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-10-18	EUR	100	4,33	0	0,00
ES0L01311221 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-11-22	EUR	198	8,61	0	0,00
ES0L01312138 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-12-13	EUR	100	4,32	0	0,00
ES0L01402210 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2014-02-21	EUR	197	8,57	0	0,00
ES0L01404166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2014-04-16	EUR	98	4,27	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>893</b>	<b>38,75</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES00000123P9 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.51 2013-07-01	EUR	980	42,53	0	0,00
ES0L01305173 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0.66 2013-01-02	EUR	0	0,00	1.820	78,87
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>980</b>	<b>42,53</b>	<b>1.820</b>	<b>78,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.225</b>	<b>96,57</b>	<b>2.222</b>	<b>96,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.225</b>	<b>96,57</b>	<b>2.222</b>	<b>96,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.225</b>	<b>96,57</b>	<b>2.222</b>	<b>96,29</b>

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.