

THISHUL INVESTMENT SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1061

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.singularam.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/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.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: 07/04/2000

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: alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,60	1,01	1,60	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,38	1,33	1,35	-0,04

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	1.020.874,00	1.021.228,00
Nº de accionistas	120,00	121,00
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	8.423	8,2508	7,4131	8,2508
2022	7.581	7,4132	7,4011	8,1002
2021	8.065	8,0725	7,0975	8,1258
2020	6.974	7,1025	5,8274	7,1231

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	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

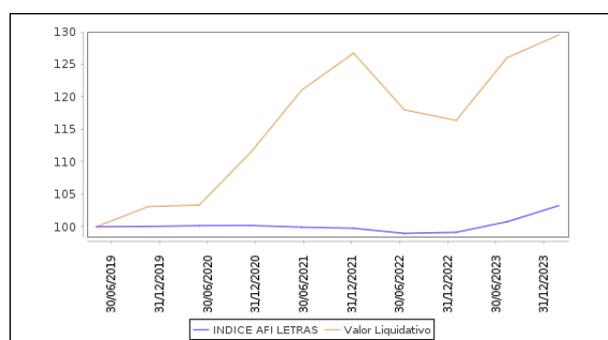
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
11,30	2,34	0,43	2,26	5,90	-8,17	13,66	8,14	-7,02

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,23	0,20	0,24	0,19	0,84	0,91	0,95	0,98

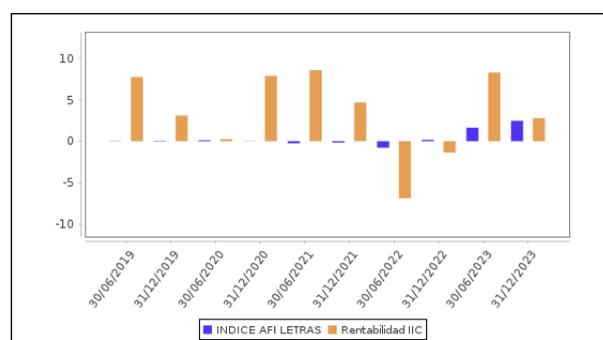
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.067	95,77	7.954	97,02
* Cartera interior	1.479	17,56	2.021	24,65
* Cartera exterior	6.501	77,18	5.896	71,92
* Intereses de la cartera de inversión	87	1,03	37	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	349	4,14	200	2,44
(+/-) RESTO	7	0,08	44	0,54
TOTAL PATRIMONIO	8.423	100,00 %	8.198	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.198	7.581	7.581	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	-0,14	-0,17	-74,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,77	7,88	10,57	-146,07
(+) Rendimientos de gestión	3,19	8,26	11,37	-445,36
+ Intereses	0,98	0,57	1,55	79,12
+ Dividendos	0,40	1,10	1,49	-62,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	-0,26	0,15	-257,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,66	3,74	4,35	-81,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,05	52,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	3,22	3,96	-74,83
± Otros resultados	0,00	-0,09	-0,08	-101,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,38	-0,81	299,29
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	5,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,11	38,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,12	3,66
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,08	247,76
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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)	8.423	8.198	8.423	

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

3. Inversiones financieras

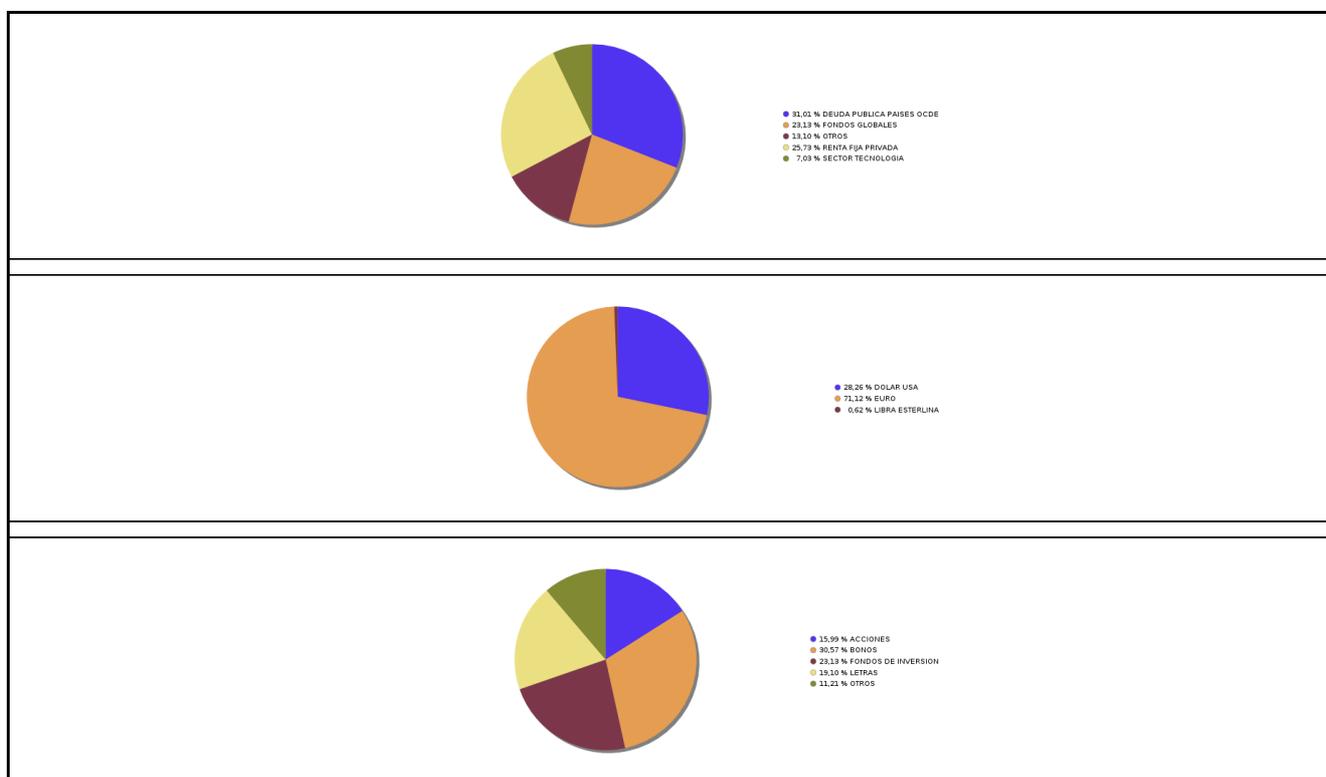
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.072	12,73	1.021	12,45
TOTAL RENTA FIJA	1.072	12,73	1.021	12,45
TOTAL RV COTIZADA	407	4,83	338	4,13
TOTAL RENTA VARIABLE	407	4,83	338	4,13
TOTAL IIC	0	0,00	662	8,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.479	17,56	2.021	24,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.611	42,87	3.039	37,07
TOTAL RENTA FIJA	3.611	42,87	3.039	37,07
TOTAL RV COTIZADA	938	11,13	962	11,74
TOTAL RENTA VARIABLE	938	11,13	962	11,74
TOTAL IIC	1.944	23,09	1.894	23,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.493	77,09	5.896	71,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.973	94,65	7.917	96,57

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	138	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	204	Cobertura
Total subyacente renta variable		342	
TOTAL DERECHOS		342	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	120	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	176	Inversión
Total subyacente renta variable		296	
TOTAL OBLIGACIONES		296	

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

g.) Con efectos desde el 1 de diciembre de 2023, la comisión fija de depositaria de Thishul Investment Sicav pasó a ser del 0,08% anual sobre el patrimonio diario.

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.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 3.855.857,63 euros que supone el 45,78% sobre

el patrimonio de la IIC. y con un volumen de inversión de 4.233.085,30 euros que supone el 50,26% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 4.351,58 euros durante el periodo de referencia, un 0,05% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 5 de octubre de 2023 de 81.658 participaciones del fondo del grupo SAM (SWM VALOR CLASE Q - ES0180942007) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora.

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) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

Las políticas monetarias han sido más restrictivas de lo que se esperaba, lastrando los retornos de la deuda pública, a pesar de la recuperación de ésta en las últimas semanas del año. Pero esto no ha impedido que los índices bursátiles de las economías avanzadas subieran con fuerza, si bien con las ganancias muy concentradas en las grandes tecnológicas, algunas farmacéuticas y entidades financieras.

Las dos principales razones del desempeño de los mercados se fundamentan en un crecimiento del PIB mundial del 3% y los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías. Geográficamente EEUU, Japón y Latinoamérica han tenido un crecimiento más robusto mientras que Europa y China han presentado cifras de crecimiento mucho más modestas.

Centrándonos en el segundo semestre 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento tanto para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable.

En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinarán la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el segundo semestre de 2023 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en un rango comprendido entre el 35% y el 45% en RV sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico como sectorial, aunque la sociedad sigue manteniendo un sesgo hacia los sectores de crecimiento. La mayor parte de las inversiones en RV se canalizan a través de inversiones en contado y de fondos de inversión y ETFs estando ambas partes representadas proporcionalmente. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en posiciones de contado con unos vencimientos que no superan los 2 años de plazo.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 8,423,052 EUR, lo que supone un incremento de 224,968 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 120, disminuyendo en 1 accionista respecto al periodo anterior.

Durante el segundo semestre del año, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 11.3%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.23%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.03%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA. N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en STANDARD AND POOR'S 500 INDEX (6.64%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (5.99%) y SCHRODER (2.31%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 23.09%. Durante el periodo se han realizado ventas de Occidental Petroleum, JD.com, IAG, Infineon y ENEL entre otros. En el lado de las compras, destacamos las de Amadeus, NOS, Alibaba y Porsche. En la parte de RF se han ido renovando los vencimientos del periodo con compras de bonos emitidos por Apple, ATT, y Toyota entre otros.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -2,297 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 6.72%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 4.19% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 37.83% en renta variable, lo que implica una disminución del 1.13% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 55.81 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido si éstas se reservan o no el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos en aquellos casos en los que no se esté delegada esta actuación.

Adicionalmente, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en la sociedad Gestora) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados

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. El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2024 es de 349.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

El coste del servicio de análisis soportado por THISHUL INVESTMENT SICAV SA, para el año 2023 ha sido de 2.489,73 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2023 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.

Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Para 2024 la intención es mantener una cartera equilibrada (40%RV-60%RF) contemplándose la posibilidad de realizar coberturas con opciones sobre índices

bursátiles aprovechando los bajos niveles de volatilidad. En lo que a la RF se refiere la intención es mantener una duración baja que no vaya más allá de los 3 años salvo en situaciones de repuntes de tipos de interés.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02406079 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,742 2024-06-07	EUR	196	2,33	0	0,00
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,848 2024-01-12	EUR	584	6,93	581	7,09
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,975 2024-01-12	EUR	292	3,47	291	3,55
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,039 2023-08-11	EUR	0	0,00	148	1,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.072	12,73	1.021	12,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.072	12,73	1.021	12,45
TOTAL RENTA FIJA		1.072	12,73	1.021	12,45
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	74	0,88	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	170	2,02	186	2,27
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	92	1,10	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	0	0,00	78	0,95
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	71	0,84	74	0,91
TOTAL RV COTIZADA		407	4,83	338	4,13
TOTAL RENTA VARIABLE		407	4,83	338	4,13
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	662	8,08
TOTAL IIC		0	0,00	662	8,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.479	17,56	2.021	24,65
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,780 2023-11-29	EUR	0	0,00	195	2,37
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,000 2023-11-29	EUR	0	0,00	195	2,38
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,140 2023-11-29	EUR	0	0,00	196	2,39
FR0127613505 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 3,437 2024-02-21	EUR	98	1,16	98	1,19
FR0127613505 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 3,432 2024-02-21	EUR	147	1,74	146	1,79
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 2,524 2024-04-15	EUR	480	5,69	477	5,81
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,462 2024-04-15	EUR	97	1,15	97	1,18
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,047 2024-11-29	USD	260	3,08	0	0,00
US9128285P13 - Bonos US TREASURY 1,437 2023-11-30	USD	0	0,00	453	5,53
US91282CEA53 - Bonos US TREASURY 0,750 2024-02-29	USD	399	4,74	403	4,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.480	17,57	2.259	27,55
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-06-20	USD	174	2,07	0	0,00
XS2590758400 - Bonos AT & T CORP 3,550 2025-10-18	EUR	201	2,39	0	0,00
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	0	0,00	95	1,16
XS1375957294 - Bonos BP AMOCO PLC 1,953 2025-03-03	EUR	98	1,16	0	0,00
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	99	1,17	0	0,00
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	97	1,15	0	0,00
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	100	1,18	99	1,20
XS1944456109 - Bonos IBM 0,875 2025-01-31	EUR	96	1,15	0	0,00
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	95	1,16
XS2526839175 - Bonos SIEMENS AG 2,250 2025-03-10	EUR	98	1,17	0	0,00
XS2555192710 - Bonos SWEDBANK AB 3,750 2025-11-14	EUR	101	1,20	0	0,00
XS2430285077 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,064 2025-01-13	EUR	96	1,14	0	0,00
XS2400997131 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,000 2025-10-27	EUR	94	1,12	0	0,00
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN 3,125 2025-03-28	EUR	99	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.354	16,07	289	3,52
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	98	1,16	97	1,18
XS1050846507 - Bonos AIRBNB INC 2,375 2024-04-02	EUR	99	1,17	99	1,21
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	99	1,17	98	1,20
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	97	1,15	0	0,00
XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	97	1,16	97	1,18
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	97	1,15	0	0,00
XS0986194883 - Bonos INTESA 4,000 2023-10-30	EUR	0	0,00	100	1,22
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	192	2,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		778	9,23	492	6,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.611	42,87	3.039	37,07
TOTAL RENTA FIJA		3.611	42,87	3.039	37,07
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	126	1,50	76	0,93
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	253	3,00	219	2,68
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	138	1,63	179	2,19
GB00BLP5YB54 - Acciones ATLANTICA YIELD PLC	USD	263	3,12	290	3,54
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	26	0,31	30	0,37
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	0	0,00	93	1,13
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	21	0,25	20	0,25
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	0	0,00	54	0,66
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	46	0,55	0	0,00
PTZNOAM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	64	0,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		938	11,13	962	11,74
TOTAL RENTA VARIABLE		938	11,13	962	11,74
LU1670743241 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	171	2,04	172	2,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0936575868 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	77	0,91	84	1,02
IE00BNGJJT35 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	71	0,85	0	0,00
FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	123	1,46	120	1,47
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	340	4,04	399	4,87
LU0329631708 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	126	1,50	133	1,62
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	117	1,38	110	1,34
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	560	6,65	528	6,44
LU2004795139 - Participaciones SCHRODER	EUR	195	2,31	190	2,32
LU1600334798 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	164	1,95	159	1,93
TOTAL IIC		1.944	23,09	1.894	23,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.493	77,09	5.896	71,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.973	94,65	7.917	96,57

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 aplica.

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.