

## EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3827

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/06/2013

### 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,57	0,21	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	1,34	1,34	1,73

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	1.868.793,00	1.695.093,00
Nº de accionistas	113,00	116,00
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	24.034	12,8607	10,5097	13,2330
2024	21.033	12,4084	9,8452	12,6106
2023	11.339	10,1726	8,1529	10,3993
2022	9.085	8,1530	7,9249	10,5297

### 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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

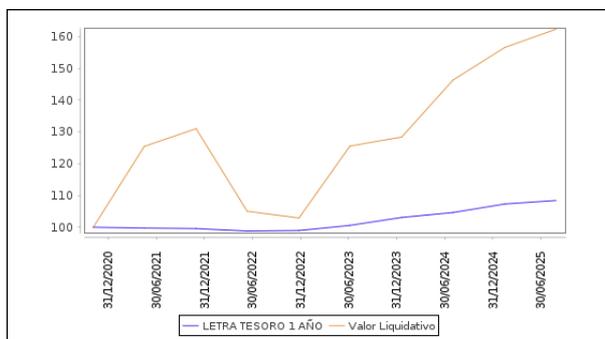
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
3,64	8,77	-4,71	8,09	-0,99	21,98	24,77	-21,47	7,61

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)	0,20	0,09	0,10	0,09	0,09	0,40	0,60	0,55	0,62

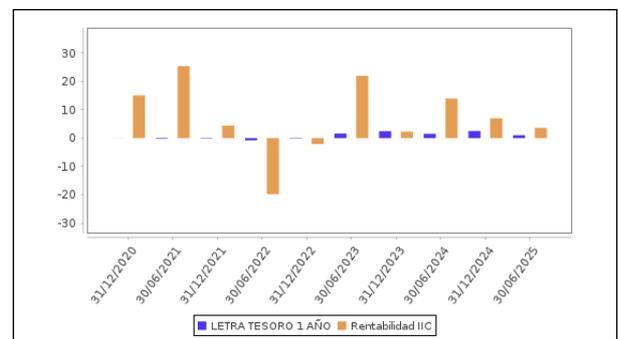
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.553	98,00	19.791	94,09
* Cartera interior	4.967	20,67	3.682	17,51
* Cartera exterior	18.585	77,33	16.108	76,58
* 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)	389	1,62	1.166	5,54
(+/-) RESTO	92	0,38	77	0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.034</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21.033</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.033	18.523	21.033	
± Compra/ venta de acciones (neto)	9,85	6,23	9,85	89,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,48	7,16	3,48	75,55
(+) Rendimientos de gestión	3,85	7,44	3,85	-199,16
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	22,44
+ Dividendos	1,49	0,96	1,49	86,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,39	6,44	2,39	-55,46
± 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	-0,04	0,03	-0,04	-253,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,30	-0,37	274,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	18,22
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	18,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	43,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	124,15
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,12	-0,17	70,47
(+) Ingresos	0,00	0,02	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	0,02	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>24.034</b>	<b>21.033</b>	<b>24.034</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

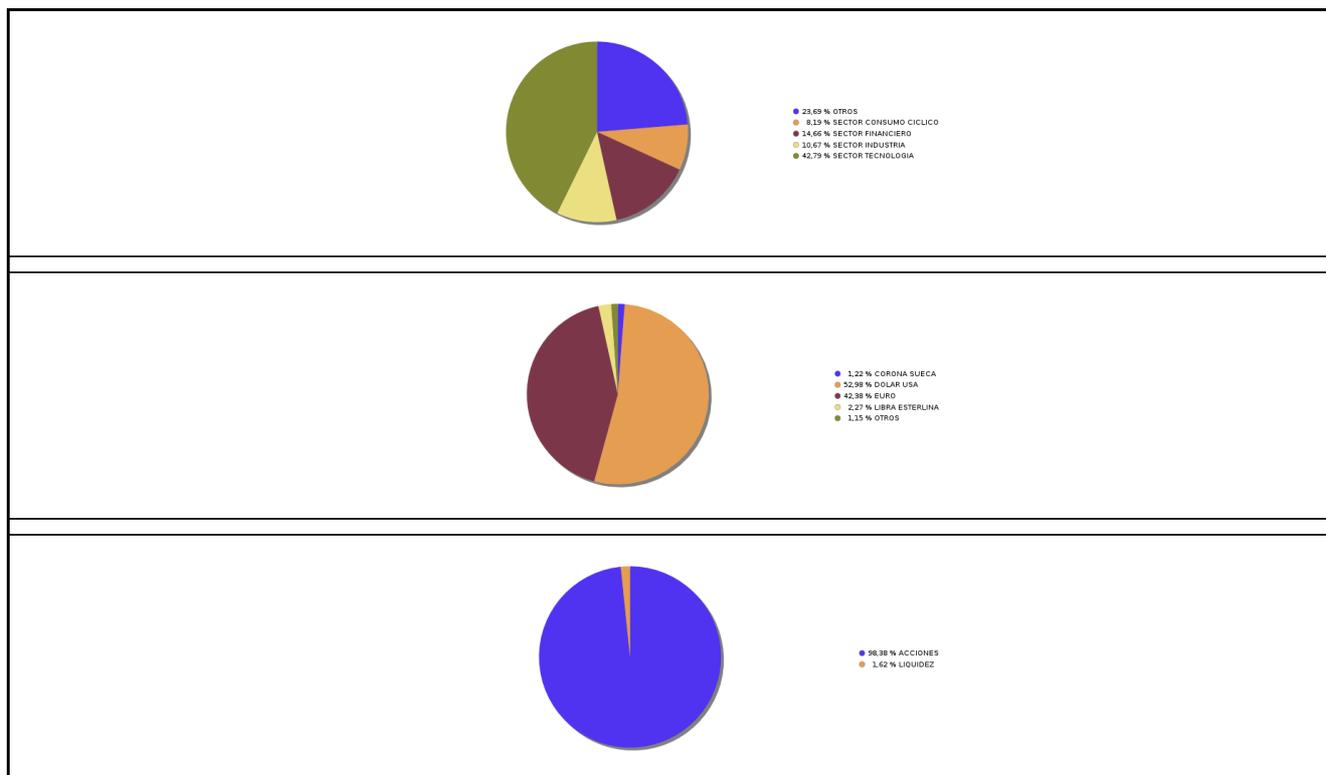
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.967	20,67	3.682	17,51
TOTAL RENTA VARIABLE	4.967	20,67	3.682	17,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.967	20,67	3.682	17,51
TOTAL RV COTIZADA	18.585	77,33	16.108	76,58
TOTAL RENTA VARIABLE	18.585	77,33	16.108	76,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.585	77,33	16.108	76,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.553	98,00	19.791	94,09

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 aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 19.532.476,89 euros que supone el 81,27% 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 3.838,59 euros durante el periodo de referencia, un 0,02% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 32 operaciones de renta variable cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3.594 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,0080% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. La reciente escalada del conflicto entre Israel e Irán representa un elemento más de desconfiguración del orden mundial, ya que el Gobierno de Netanyahu habría decidido por fin el programa nuclear de Irán e intentar provocar la caída del régimen de los Ayatolas.

Esto representaría una quiebra para la alianza de China-Rusia-Irán-Corea del Norte, que ha sido clave para erosionar las democracias liberales, en un momento en el que Irán ha perdido parte de su influencia política y militar en la región tras la caída de la dictadura en Siria, y el debilitamiento de las milicias en el Líbano y Gaza. La clave está en que un bloqueo del Estrecho de Ormuz o una conflagración regional podrían disparar los precios del petróleo, lo que afectaría severamente a las perspectivas de crecimiento de las economías.

En cuanto a EEUU, las presiones inflacionistas derivadas del endurecimiento de las políticas comerciales y migratoria de la Administración Trump 2.0 siguen sin reflejarse en la evolución del IPC debido a la caída de los precios de la energía, y el menor gasto de los consumidores que llevó a parte de las empresas a no trasladar por el momento el incremento de los aranceles. A la espera de que cuáles serán sus niveles finales, se mantiene la perspectiva de que la inflación en ese país aumentará en la segunda parte del año, por lo que la Reserva Federal mantendrá la cautela demorando unos meses más los recortes de sus tipos.

Las perspectivas de la Eurozona siguen condicionadas al logro o no de un acuerdo comercial con EEUU. No obstante, los elevados niveles de ahorro, bajo desempleo, la rebaja de los tipos de interés y las medidas de estímulo (en especial en Alemania) sostendrán la demanda interna. Las cumbres de la OTAN y de la UE en junio podrían ser claves en el fortalecimiento de la autonomía estratégica y de la resiliencia económica.

El Gobierno de China mantendrá los estímulos fiscales y monetarios necesarios para paliar el nuevo entorno arancelario (que ha ralentizado la actividad industrial y exportadora) y la atonía de la demanda interna, lastrada por la crisis inmobiliaria. El suministro de tierras raras se erige en un elemento crucial en sus relaciones comerciales y geopolíticas con EEUU y la UE.

Los últimos acontecimientos aceleran la desconfiguración del orden internacional, pero la complacencia parece haber vuelto a las bolsas con los principales índices cerca de máximos. Las exigentes valoraciones de la renta variable con tipos de interés todavía altos en EEUU implican unas primas de riesgo de niveles insuficientes para compensar las numerosas incertidumbres económicas y geopolíticas, en ciernes de constatar los impactos de sus aranceles, y ahora con el encarecimiento de la energía.

No obstante, el entorno sigue siendo propicio para un crecimiento robusto de los beneficios de las empresas cotizadas, liderado por las tecnológicas, sanitarias y financieras. Esto debería frenar la magnitud de un posible recorte, y hace posible que las bolsas afiancen tan solo un breve periodo de consolidación en el que podrían surgir nuevas oportunidades tácticas. Las valoraciones y expectativas tan heterogéneas nos hacen mantener unos acusados sesgos hacia algunos sectores y mercados impulsados por las megatendencias, como Salud, Infraestructuras y como la tecnología y otros negocios de crecimiento en Asia-Pacífico.

Las curvas de tipos tienen cierto margen para descender cuando la Fed pueda reanudar sus recortes, pero la mayor volatilidad de la deuda pública a largo plazo hace centrarnos en vencimientos intermedios. El crédito corporativo sigue sostenido por sólidas dinámicas de beneficios y de oferta-demanda, con la rentabilidad de los diferenciales algo debajo de sus niveles de equilibrio.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el primer semestre de 2025 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en niveles elevados y siempre oscilando entre la zona del 95%-100% en RV sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico aunque desde el punto de vista sectorial se sigue ponderando el sector de la tecnología. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en cuentas corrientes ya que se utiliza meramente para atender las compras ventas en renta variable.

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 24,033,898 EUR, lo que supone un incremento de 3,000,516 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 113, disminuyendo en 3 accionistas respecto al periodo anterior.

2025 arranca con un panorama geopolítico altamente tensionado tras la escalada del conflicto entre Israel e Irán, que amenaza con reconfigurar alianzas internacionales y provocar un alza en los precios del petróleo, lo que lastraría el crecimiento económico global. En Estados Unidos, la inflación podría repuntar en la segunda mitad del año, lo que lleva a la Reserva Federal a mantener una postura cautelosa respecto a la bajada de tipos. En la Eurozona, las perspectivas dependen en gran parte de un posible acuerdo comercial con EEUU, aunque la demanda interna se mantiene. En este entorno, la renta variable muestra cierto grado de complacencia, con bolsas en niveles cercanos a máximos, aunque las valoraciones siguen siendo exigentes y las primas de riesgo insuficientes frente a los riesgos geopolíticos y económicos. En renta fija, las curvas de tipos podrían caer si la Fed inicia recortes, pero la volatilidad de la deuda pública a largo plazo hace preferibles los vencimientos intermedios. El crédito corporativo sigue siendo atractivo gracias a buenos fundamentales y una demanda sólida, aunque sus diferenciales ofrecen rentabilidades algo ajustadas respecto a los riesgos actuales. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 3.64%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. La buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.09%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.00%.

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. Durante el segundo semestre de este 2024, la estructura de la SICAV en cuanto a distribución sectorial ha estado muy sesgada al sector tecnológico, alcanzando una

exposición del 43% a cierre de semestre. Respecto al resto de los sectores, se mantiene una composición similar a la reportada en el anterior semestre. A destacar en el lado de las compras las realizadas en BNP, Mapfre, Merlin, SAP, ING, Tesla, Fortnet, Datalog, Applied Materials, Boradcom, Safran, Apple, Adobe, Cap Gemini y algunas empresas del sector defensa como Rheinmetall, Indra o Northrop, entre otras. En el lado de las ventas destacan las realizadas en Airbus, Almiral, LVMH, Hugo Boss, EOG, Anta Sports o Burberrys.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

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 3.64% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.08%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 98.0% en renta variable, lo que implica un incremento del 3.91% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 0.00 % 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. (Singular Asset Management) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Asset Management 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 que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Asset Management 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 Singular Asset Management) 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 2025 es de 346.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función de la vocación inversora y del patrimonio de cada IIC. El coste del servicio de análisis soportado por EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV, en el primer semestre de 2025 ha sido de 3.654 euros.

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.De cara a 2025 la intención es mantener una elevada exposición a renta variable, con especial presencia las acciones ligadas a sectores de crecimiento como son el caso del tecnológico y en las recientes compras realizadas en el sector defensa, bancos e inmobiliarias.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	149	0,62	121	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	0	0,00	217	1,03
ES0105046017 - Acciones AENA SA	EUR	363	1,51	0	0,00
ES0157097017 - Acciones ALMIRALL	EUR	0	0,00	21	0,10
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	62	0,26	52	0,25
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	241	1,00	167	0,80
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	277	1,15	191	0,91
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	251	1,04	182	0,86
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	211	0,88	134	0,64
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	228	0,95	162	0,77
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	362	1,50	298	1,42
ES0130625512 - Acciones GRUO EMPRESARIAL ENCE	EUR	299	1,24	319	1,52
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	398	1,66	307	1,46
ES0172708234 - Acciones AVANZIT SA	EUR	6	0,02	4	0,02
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	135	0,56	117	0,56
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	135	0,56	65	0,31
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLE	EUR	123	0,51	98	0,47
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	141	0,59	159	0,76
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	240	1,00	143	0,68
ES0177542018 - Acciones INERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	200	0,83	62	0,30
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	111	0,46	117	0,56
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	139	0,58	49	0,23
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	178	0,74	112	0,53
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	140	0,58	81	0,39
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	117	0,49	125	0,59
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	205	0,85	193	0,92
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	85	0,35	75	0,36
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	173	0,72	110	0,52
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.967</b>	<b>20,67</b>	<b>3.682</b>	<b>17,51</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.967</b>	<b>20,67</b>	<b>3.682</b>	<b>17,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.967</b>	<b>20,67</b>	<b>3.682</b>	<b>17,51</b>
US00287Y1091 - Acciones ABBOT LABORATORIES	USD	63	0,26	69	0,33
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	230	0,96	172	0,82
US0079031078 - Acciones ADV MICRO DEVICES	USD	169	0,70	163	0,78
NL0012969182 - Acciones AYDEN NV	EUR	390	1,62	359	1,71
US0090661010 - Acciones AIRBNB INC	USD	112	0,47	127	0,60
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	598	2,49	731	3,48
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	596	2,48	678	3,22
US00165C3025 - Acciones AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS	USD	3	0,01	4	0,02
US03662P1075 - Acciones ANTASPORTS	USD	16	0,07	120	0,57
US03769M1062 - Acciones APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	USD	120	0,50	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	827	3,44	907	4,31
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIAL	USD	155	0,65	79	0,37
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC ADR	USD	137	0,57	0	0,00
US0404132054 - Acciones ARISTA NETWORK INC	USD	226	0,94	107	0,51
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	44	0,21
FR0000051732 - Acciones ATOS	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400X2S4 - Acciones ATOS	EUR	0	0,00	0	0,00
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	0	0,00	14	0,07
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	328	1,36	182	0,86
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	48	0,20	48	0,23
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	103	0,43	109	0,52
US09075V1026 - Acciones BIONTECH SE	USD	54	0,23	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	79	0,33	134	0,64
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	244	1,02	101	0,48
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	356	1,48	342	1,63
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	117	0,49	0	0,00
GB0031743007 - Acciones GUS	GBP	96	0,40	191	0,91
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	58	0,24	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	49	0,20	147	0,70
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	107	0,45	63	0,30
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	84	0,35	48	0,23
DE0007100000 - Acciones DAILMERCHEYSLER AG	EUR	196	0,81	212	1,01
US23804L1035 - Acciones DATA DOG INC	USD	148	0,62	0	0,00
GB00BNC5T391 - Acciones DELIVEROO	GBP	0	0,00	17	0,08
US25278X1090 - Acciones DIAMONBACK ENERGY	USD	47	0,19	63	0,30
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	230	0,96	217	1,03
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	0	0,00	96	0,45
US28176E1082 - Acciones EDWARDS LIFESCIENCE CORP	USD	101	0,42	109	0,52
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	198	0,83	149	0,71
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	177	0,74	151	0,72
IT0003132476 - Acciones ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	125	0,52	119	0,57
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	61	0,25	119	0,57
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	59	0,28
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP.	USD	133	0,55	151	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	877	3,65	792	3,76
US3453708600 - Acciones FORD	USD	69	0,29	72	0,34
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	54	0,22	0	0,00
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	70	0,29	54	0,25
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP	EUR	0	0,00	62	0,30
US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA INC	USD	359	1,49	95	0,45
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	57	0,24	57	0,27
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS	USD	252	1,05	166	0,79
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	0	0,00	90	0,43
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	62	0,26	57	0,27
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	97	0,40	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	72	0,30	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	242	1,01	121	0,58
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	63	0,26	64	0,30
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	51	0,21	55	0,26
US46266C1053 - Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	72	0,30	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	246	1,02	232	1,10
FR0000121485 - Acciones PINALUT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	203	0,84	262	1,25
US48251W1045 - Acciones KKR & CO LP	USD	102	0,42	0	0,00
NO0013536151 - Acciones KONGSBERG GRUPPEN	NOK	82	0,34	0	0,00
US5500211090 - Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	91	0,38	144	0,68
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	199	0,83	475	2,26
US5801351017 - Acciones MC DONALD'S	USD	99	0,41	112	0,53
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	105	0,44	81	0,39
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.131	4,71	1.091	5,19
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	454	1,89	344	1,64
FI4000297767 - Acciones NORDEA	SEK	126	0,53	105	0,50
US6668071029 - Acciones NORTHROP GRUMMAN	USD	191	0,79	91	0,43
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	62	0,26	57	0,27
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	65	0,27	50	0,24
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.186	4,94	1.148	5,46
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	36	0,15	49	0,23
FR001400NLM4 - Acciones ORPEA	EUR	1	0,00	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	95	0,40	97	0,46
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	113	0,47	141	0,67
DE000A2T5DZ1 - Acciones DB ETC PLC	EUR	111	0,46	0	0,00
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	23	0,09	37	0,18
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	189	0,79	74	0,35
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	89	0,37	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	180	0,75	216	1,03
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	377	1,57	123	0,58
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	64	0,27	59	0,28
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	169	0,70	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	214	0,89	122	0,58
SE0021921269 - Acciones SAAB	SEK	166	0,69	0	0,00
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	138	0,57	0	0,00
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	231	0,96	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	116	0,48	59	0,28
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LTD	USD	75	0,31	44	0,21
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	107	0,45	108	0,51
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	59	0,24	62	0,30
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	120	0,50	179	0,85
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	121	0,50	113	0,54
US86800U3023 - Acciones SUER MICRO COMPUTER	USD	154	0,64	109	0,52
DK0062616637 - Acciones SVITZER A/S	DKK	0	0,00	72	0,34
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	480	2,00	477	2,27
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	29	0,12	29	0,14
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	1.013	4,22	1.154	5,49
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	89	0,37	91	0,43
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	58	0,28
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	159	0,66	108	0,51
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	251	1,04	249	1,19
GB00B15KXQ89 - Acciones ETC WISDOMTREE COPPER	EUR	99	0,41	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>18.585</b>	<b>77,33</b>	<b>16.108</b>	<b>76,58</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>18.585</b>	<b>77,33</b>	<b>16.108</b>	<b>76,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.585</b>	<b>77,33</b>	<b>16.108</b>	<b>76,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.553</b>	<b>98,00</b>	<b>19.791</b>	<b>94,09</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.

## 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)**

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.