

SEVIDON, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 439

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.**Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.**Auditor:****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 Electrónicoinfo@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: 17/03/1999

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,02	0,08	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,86	1,31	0,86	1,43

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	923.496,00	923.615,00
Nº de accionistas	121,00	120,00
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	10.528	11,3997	10,6086	11,5099
2025	9.900	10,7185	9,1044	10,7340
2024	7.883	9,6048	8,7452	9,7861
2023	6.992	8,8091	8,0832	8,8092

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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

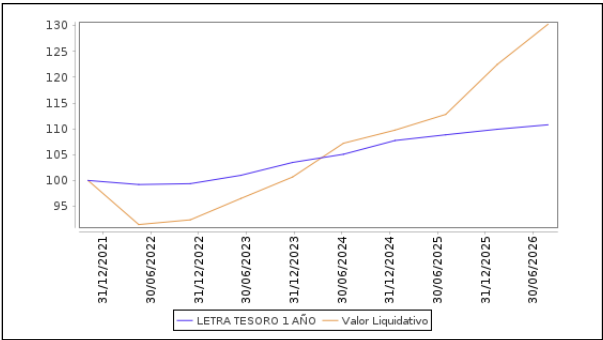
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,36	6,91	-0,51	3,90	4,51	11,59	9,03	8,98	8,59

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)	0,55	0,27	0,29	0,29	0,30	1,21	1,23	1,32	1,32

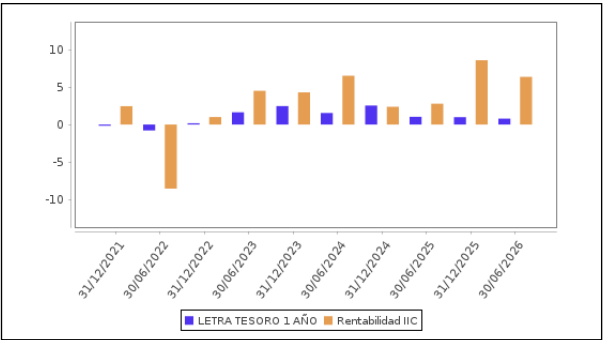
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.930	94,32	9.137	92,29
* Cartera interior	889	8,44	888	8,97
* Cartera exterior	9.004	85,52	8.210	82,93
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,35	39	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	414	3,93	558	5,64
(+/-) RESTO	184	1,75	205	2,07
TOTAL PATRIMONIO	10.528	100,00 %	9.900	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)	9.900	9.039	9.900	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	0,62	-0,04	-106,78
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,13	8,23	6,13	-128,34
(+) Rendimientos de gestión	6,62	8,75	6,62	-122,57
+ Intereses	0,41	0,43	0,41	0,99
+ Dividendos	0,20	0,24	0,20	-9,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,06	0,20	-449,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	1,28	0,09	-92,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,66	6,85	5,66	-12,32
± Otros resultados	0,06	0,01	0,06	440,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,52	-0,49	-5,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	4,36
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	14,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,20	-0,20	6,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,05	-0,04	-20,29
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,07	-10,61
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.528	9.900	10.528	

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

3. Inversiones financieras

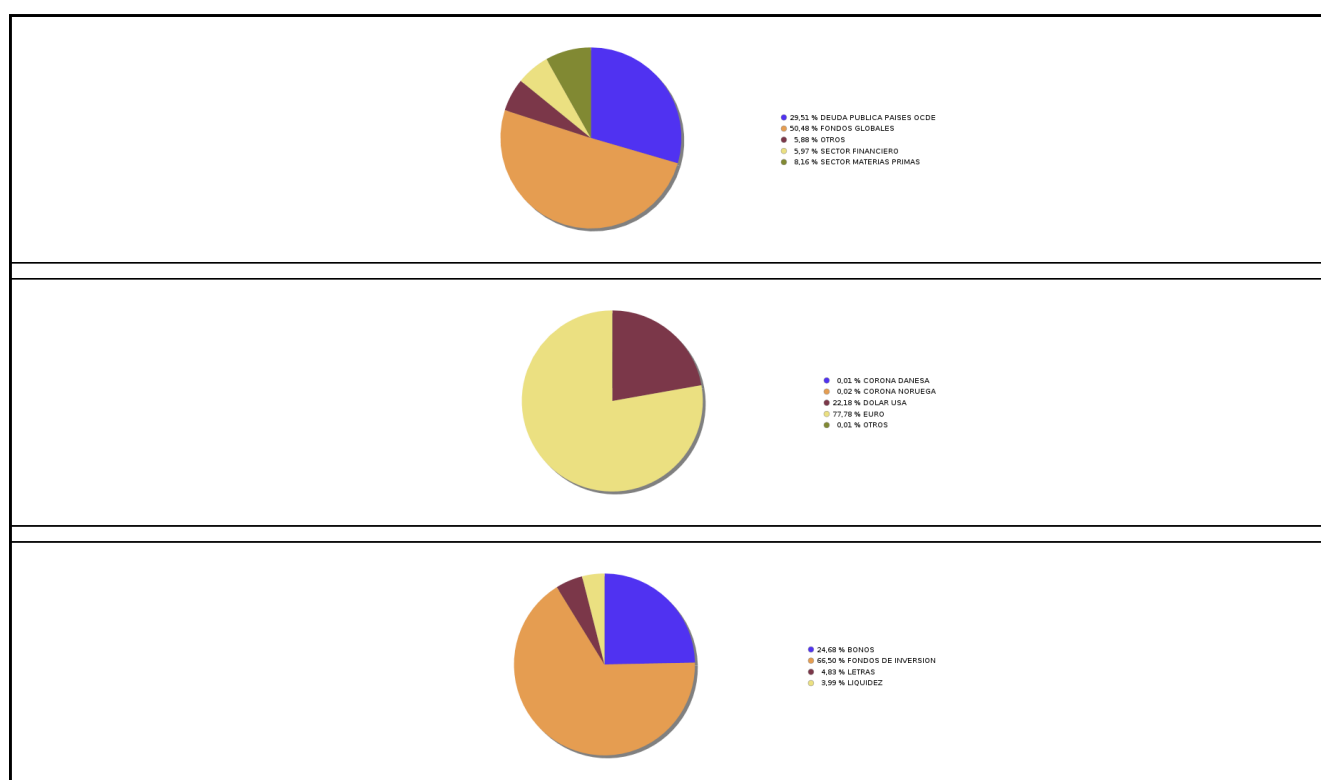
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	886	8,41	884	8,93
TOTAL RENTA FIJA	886	8,41	884	8,93
TOTAL IIC	4	0,04	4	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	889	8,45	888	8,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.123	20,17	1.604	16,21
TOTAL RENTA FIJA	2.123	20,17	1.604	16,21
TOTAL IIC	6.860	65,17	6.610	66,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.984	85,33	8.214	82,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.873	93,78	9.102	91,94

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 Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.280	Inversión
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 50	318	Inversión
Total subyacente renta variable		1599	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	3.014	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3014	
TOTAL OBLIGACIONES		4613	

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.) La SICAV tiene un contrato de asesoramiento con I CAPITAL AF, AGENCIA DE VALORES, S.A. (antes, ICAPITAL AF EAFI,S.A) por el que abona una comisión del 0,35% sobre el patrimonio. El contrato entró en vigor el 27 de julio de 2015 y permanece vigente.

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

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 344,83 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 1 operaciones de IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 332 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0% sobre el patrimonio de la

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

La interrupción prolongada de suministros desde el Golfo Pérsico aboca a un periodo de inflación y tipos de interés más elevados de lo previsto a principios de año, pero es improbable que dé al traste con el ciclo de crecimiento económico y de los resultados empresariales. Por ello, los mercados seguirán enfocados en la revolución tecnológica y en discernir entre los beneficiados y perjudicados por la disrupción de la inteligencia artificial. Las inmensas inversiones que requiere su despliegue y las esperadas mejoras de eficiencia y productividad continuarán impulsando los beneficios, proporcionando un potencial alcista adicional que justifica mantenerse invertido en renta variable.

El mercado ya descuenta que el BCE elevará este año su tipo efectivo al menos 50 puntos básicos y que la Reserva Federal difícilmente podrá recortar más los tipos. Este cambio de expectativas ha desplazado al alza las curvas de tipos y explica el discreto comportamiento de la renta fija en la primera parte del año. Aun así, el aumento de las rentabilidades ofrece una oportunidad para invertir la liquidez y los fondos monetarios en el tramo corto (1-3 años) de la deuda pública, ya que permite capturar los niveles actuales de rentabilidad tanto si las subidas finalmente se producen como si posteriormente se revierten o incluso no llegan a materializarse.

Los mercados de crédito mantienen unas dinámicas técnicas y fundamentales favorables. La elevada demanda está absorbiendo sin dificultad el incremento de emisiones, especialmente en Estados Unidos por parte de las grandes compañías tecnológicas, mientras que el temor a un contagio sistémico derivado de la deuda privada se ha moderado. No obstante, los diferenciales presentan un riesgo asimétrico al alza, por lo que sigue siendo aconsejable concentrar la exposición en emisores de mayor calidad crediticia y en vencimientos cortos e intermedios.

En el mercado de divisas, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y Estados Unidos apunta a una depreciación gradual del dólar. Se espera que el tipo de cambio permanezca durante algunos meses en el rango de 1,15-1,20 EUR/\$, con un nivel de equilibrio cercano a 1,18 a finales de año y una evolución hacia 1,20 a lo largo de 2027. En cualquier caso, dado el papel del dólar como activo refugio en un entorno de incertidumbre geopolítica y energética, resulta prudente mantener cubierta únicamente una parte de la exposición derivada de la renta variable estadounidense.

No se aprecia una inflexión en el sólido crecimiento de los beneficios empresariales. De hecho, la aceleración de los resultados, especialmente en el sector tecnológico, ha permitido moderar las valoraciones bursátiles. En este contexto, se estima un potencial de revalorización para la renta variable del 7%-9% en los próximos doce meses, a pesar de una posible compresión moderada de múltiplos provocada por unos tipos de interés elevados durante más tiempo y un ligero aumento de las primas de riesgo. Todo ello justifica mantener una exposición a renta variable, al menos, en línea con la asignación estratégica de cada cartera, aprovechando las correcciones para incrementar posiciones.

Desde un punto de vista temático, seguimos siendo favorables al sector tecnológico, con especial relevancia de la cadena de valor de Asia Emergente. Asimismo, continuamos viendo un importante recorrido en los sectores que hacen posible el despliegue de la inteligencia artificial, especialmente las infraestructuras y la electrificación necesarias para el desarrollo de centros de datos.

En materias primas, preferimos una exposición indirecta a través de compañías mineras diversificadas. En el caso del oro, consideramos razonable esperar a que su precio se estabilice antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

Durante el primer semestre del año, se ha mantenido una estructura similar a la de la segunda mitad del año pasado. Se rebaja en 1 punto el riesgo de la cartera, vendiendo futuros sobre índice americano y europeo, operando con opciones sobre índice. Por el lado de la divisa, se mantienen las coberturas al efecto dólar, estando comprados de futuros. Todo esto, nos lleva a tener estrategia de inversión con un peso en bolsa de unos 36 puntos, con monto restante invertido en renta fija a través de participaciones de fondos y obligaciones del estado con plazos largos.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 10.527.574 EUR, lo que supone un incremento de 627.835 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 121, aumentando en 1 accionista respecto al periodo anterior.

La liquidez de la IIC se ha remunerado al ESTR - 1%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

Las mayores inversiones en gestoras de IIC a cierre del semestre se encontraban en UBS - GLOBAL ASSET MGNT (25,95%), SCHRODER (8,93%) y GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT (6,21%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 65,2%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 9.487 EUR.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 48,70%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC mantiene un 6,4% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ETF UBS GOLD ETF A EUR HEDGED, ALCALA MUL GOOD MEGATREND SOL EUR. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo

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

No ha habido inversiones dudosas, morosas o en litigio en el periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 8,75% 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. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

Al final del semestre la cartera no tenía inversión en renta variable. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Un 44,94% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Respecto a las Sociedades de Inversión SICAV, en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular AM no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular AM 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 AM) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV.

Prevemos retornos más moderados en todas las clases de activos. En lo que se refiere a los mercados de renta variable, los retornos serán discretos y apoyados en el crecimiento de beneficios, y no tanto en la expansión de múltiplos y la contracción en las primas de riesgo. Respecto a la política monetaria, Estados Unidos se mantiene en la misma posición que a finales del semestre anterior, motivado por unas presiones inflacionistas, derivadas del conflicto de Hormuz. Este hecho, junto a su consecuente shock energético ha trastocado muchas hojas de ruta en lo que ha política monetaria se refiere. Por el lado europeo, se comienzan a subir los tipos de interés, buscando ese objetivo del 2% en inflación. En lo que se refiere al dólar, pronosticamos un rango de fluctuación entre el 1.125 y 1.185. Por último, y en lo que se refiere a la rentabilidad esperada de las bolsas en su conjunto, deberían situarse en el rango entre el 5 % y el 10 % de acuerdo con las expectativas que manejamos en la actualidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M85 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,250 2034-04-30	EUR	202	1,92	202	2,04
ES0000012K61 - Bonos REINO DE ESPAÑA 2,550 2032-10-31	EUR	341	3,24	342	3,45
ES0000012O75 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,500 2041-01-31	EUR	343	3,26	341	3,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		886	8,41	884	8,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		886	8,41	884	8,93
TOTAL RENTA FIJA		886	8,41	884	8,93
ES0107696132 - Participaciones GESALCALA	EUR	4	0,04	4	0,04
TOTAL IIC		4	0,04	4	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		889	8,45	888	8,97
FR0013313582 - Bonos REPÚBLICA DE FRANCIA 1,250 2034-05-25	EUR	924	8,77	922	9,31
US91282CHP95 - Bonos US TREASURY 0,687 2033-07-15	USD	310	2,94	306	3,09
US91282CFR79 - Bonos US TREASURY 0,873 2027-10-15	USD	392	3,72	376	3,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.625	15,44	1.604	16,21
FR0129437556 - Letras REPÚBLICA DE FRANCIA 2,308 2026-08-26	EUR	498	4,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		498	4,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.123	20,17	1.604	16,21
TOTAL RENTA FIJA		2.123	20,17	1.604	16,21
LU2066072385 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	113	1,07	110	1,11
IE00BK4GZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	390	3,71	307	3,10
CH0106027144 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	670	6,36	736	7,44
US46090E1038 - Participaciones POWERSHARES	USD	97	0,92	78	0,79
LU1048314196 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	352	3,34	354	3,58
LU0622306065 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	516	4,90	490	4,95
LU033811072 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	138	1,31	145	1,47
IE00BF3N6Y61 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	226	2,15	233	2,35
LU0256065409 - Participaciones JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT	EUR	455	4,32	455	4,60
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	864	8,21	715	7,22
LU0969575645 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	USD	94	0,89	114	1,16
IE00B79S1F56 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	493	4,68	437	4,42
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	195	1,85	171	1,73
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	189	1,79	187	1,89
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	314	3,17
LU2342519613 - Participaciones SCHRODER	EUR	940	8,93	735	7,43
IE00B4YBJ215 - Participaciones SPDR FUND	USD	283	2,69	238	2,40
LU0446734104 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	673	6,40	615	6,22
LU1048315243 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	173	1,64	173	1,75
TOTAL IIC		6.860	65,17	6.610	66,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.984	85,33	8.214	82,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.873	93,78	9.102	91,94

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.