

EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3827

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE SL

Depositorio: SINGULAR BANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SINGULAR BANK

Grupo Depositorio: SINGULAR BANK

Rating Depositorio: 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: 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,37	0,31	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,30	0,49	0,30	0,91

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	1.947.215,00	1.948.579,00
Nº de accionistas	109,00	122,00
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	30.703	15,7677	13,6543	16,0827
2025	28.752	14,7556	10,5097	14,8273
2024	21.033	12,4084	9,8452	12,6106
2023	11.339	10,1726	8,1529	10,3993

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

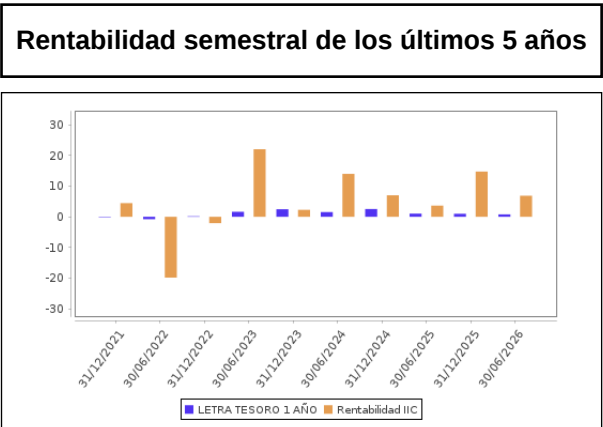
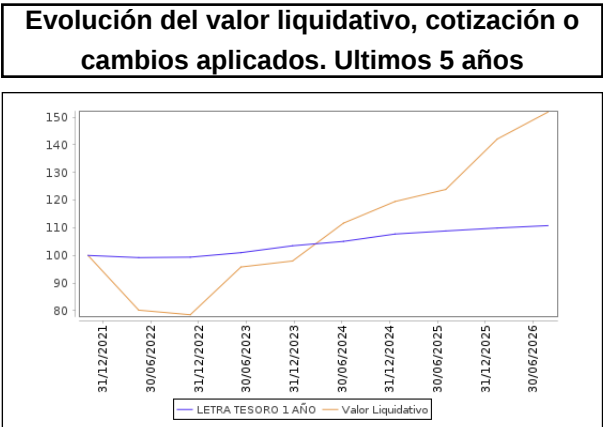
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,86	12,77	-5,24	4,61	9,68	18,92	21,98	24,77	31,01

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)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,40	0,60	0,56

(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.



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	30.416	99,07	28.101	97,74
* Cartera interior	6.827	22,24	6.097	21,21
* Cartera exterior	23.589	76,83	22.004	76,53
* 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)	210	0,68	617	2,15
(+/-) RESTO	77	0,25	34	0,12
TOTAL PATRIMONIO	30.703	100,00 %	28.752	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.752	24.034	28.752	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,07	3,86	-0,07	-101,89
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,75	13,54	6,75	1.625,85
(+) Rendimientos de gestión	7,07	13,88	7,07	1.544,09
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-41,59
+ Dividendos	1,17	0,81	1,17	55,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,02	12,97	5,02	-58,36
± 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)	0,77	0,09	0,77	866,29
± Otros resultados	0,11	0,01	0,11	721,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,34	-0,32	81,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	5,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	75,20
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-0,15	-7,76
(+) 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)	30.703	28.752	30.703	

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

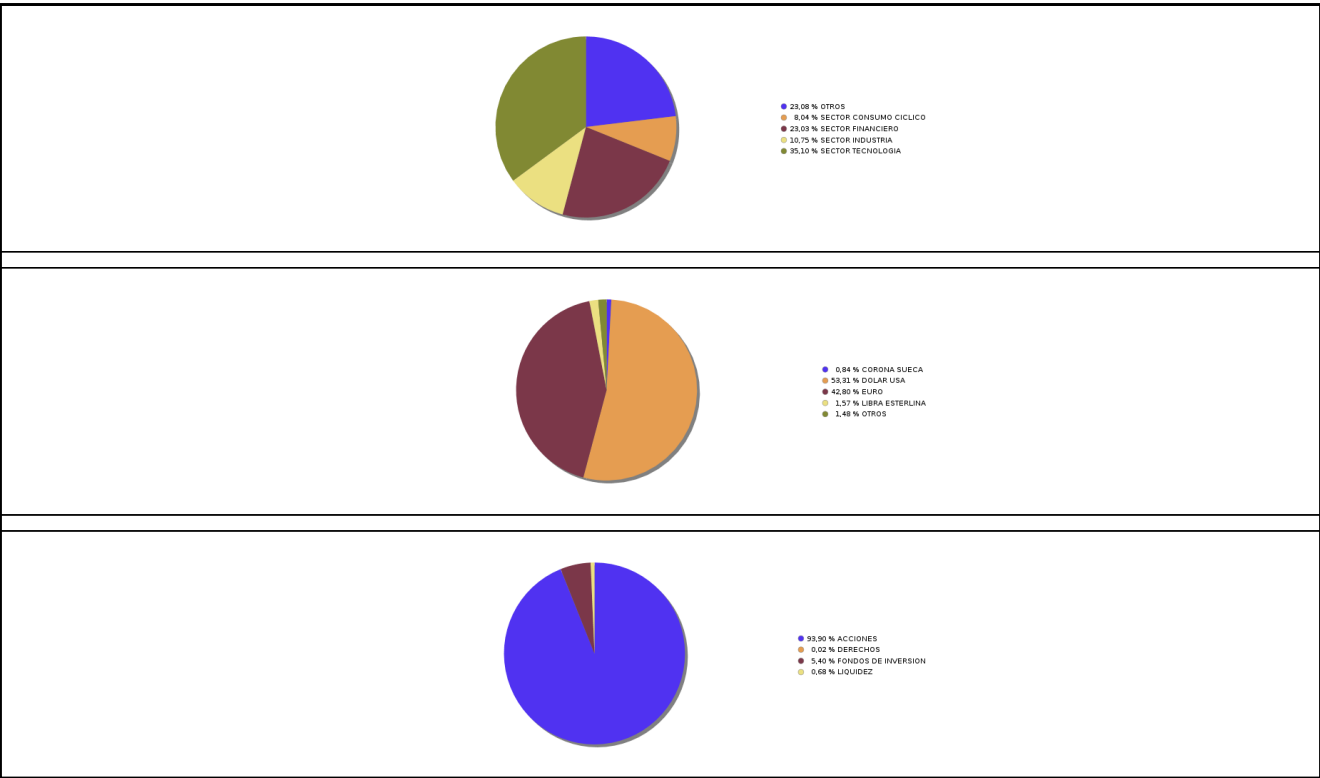
3. Inversiones financieras

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	6.776	22,07	6.097	21,20
TOTAL RENTA VARIABLE	6.776	22,07	6.097	21,20
TOTAL IIC	51	0,17	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.827	22,24	6.097	21,20
TOTAL RV COTIZADA	21.987	71,61	20.626	71,74
TOTAL RENTA VARIABLE	21.987	71,61	20.626	71,74
TOTAL IIC	1.603	5,22	1.379	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.589	76,83	22.004	76,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.416	99,07	28.101	97,73

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	

	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

e) Con fecha 24/02/2026 se produjo un cambio en la política de inversión a los efectos de incluir la posibilidad de invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Podrá incluirse cualquier instrumento financiero con exposición a criptomonedas (ETC, ETN y cualquier instrumento de los denominados "Delta One")

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 que supone el 78,00% y el 20,43% sobre el patrimonio de la IIC.

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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 50.000,00 euros suponiendo un 0,17% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.

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 3.190,27 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 31 operaciones de renta variable cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 4.327 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,0073% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

A lo largo del primer semestre del año fiscal que nos ocupa, se mantienen unos niveles de exposición en cartera comprendidos entre el 90 y 100 %, con una diversificación tanto sectorial como geográfica. Esta última se mantiene prácticamente igual que a finales del año pasado, con una estructura 60/40 a favor de Estados Unidos frente Europa. Respecto a la divisa, se mantiene sin cubrir teniendo peso en euro y dólar principalmente, teniendo en cartera 1 y 0.5 puntos a libra esterlina y dólar de Hong Kong.

Con todo esto, la rentabilidad del vehículo a cierre del primer semestre del 2026 ha sido de un 6.86 %.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 30.703.187 EUR, lo que supone un incremento de 1.950.819 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 109, disminuyendo en 13 accionistas 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 Invesco Capital Management LLC (1,83%), SSGA (1,7%) y PDR Services LLC (1,48%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un

5,39%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 3,35%.

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.

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 12,88% 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 estaba invertida aproximadamente en un 93,68% en renta variable, lo que implica un incremento del 0,74% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Un 0,17% 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.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2026 es de 360.000 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.

El coste del servicio de análisis soportado por EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV, en el primer semestre del año 2026 ha sido de 3.168 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el primer semestre 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 PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Prevedemos 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	%
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	491	1,60	322	1,12
ES0105046017 - Acciones AENA SA	EUR	427	1,39	381	1,33
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	105	0,34	107	0,37
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	102	0,33	111	0,39
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	468	1,53	354	1,23
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	639	2,08	586	2,04
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	483	1,57	403	1,40
ES0105884011 - Acciones CIRSA ENTERPRISES SA	EUR	74	0,24	89	0,31
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	508	1,65	428	1,49
ES06670509T7 - Derechos ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	7	0,02	0	0,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	132	0,43	184	0,64
ES0130625512 - Acciones GRUO EMPRESARIAL ENCE	EUR	121	0,40	128	0,44
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	590	1,92	453	1,58
ES0172708234 - Acciones AVANZIT SA	EUR	3	0,01	4	0,01
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	137	0,45	130	0,45
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	75	0,24	80	0,28
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	45	0,15	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	232	0,75	237	0,82
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	311	1,01	316	1,10
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	278	0,91	238	0,83
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	135	0,44	120	0,42
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	173	0,56	171	0,60
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	245	0,80	199	0,69
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	41	0,13	41	0,14
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	130	0,42	125	0,43
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	169	0,55	156	0,54
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	143	0,47	263	0,91
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	172	0,56	171	0,60
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	337	1,10	300	1,04
TOTAL RV COTIZADA		6.776	22,07	6.097	21,20
TOTAL RENTA VARIABLE		6.776	22,07	6.097	21,20
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	51	0,17	0	0,00
TOTAL IIC		51	0,17	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.827	22,24	6.097	21,20
NL0015073TS8 - Acciones CSG NV	EUR	57	0,19	0	0,00
DE000A1EWW00 - Acciones ADIDAS	EUR	206	0,67	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	126	0,41	209	0,73
US0079031078 - Acciones ADV MICRO DEVICES	USD	0	0,00	91	0,32
NL0012969182 - Acciones AYDEN NV	EUR	123	0,40	206	0,72
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	1.252	4,08	1.066	3,71
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	668	2,17	629	2,19
US00165C3025 - Acciones AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS	USD	2	0,01	2	0,01
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS	USD	148	0,48	0	0,00
CNE10006WS8 - Acciones CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	118	0,38	0	0,00
US03662P1075 - Acciones ANTASPORTS	USD	62	0,20	69	0,24
US03769M1062 - Acciones APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	USD	166	0,54	123	0,43
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	1.203	3,92	1.099	3,82
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIAL	USD	0	0,00	109	0,38
NL0010832176 - Acciones ARGEN X	EUR	122	0,40	0	0,00
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC ADR	USD	310	1,01	93	0,32
US0404132054 - Acciones ARISTA NETWORK INC	USD	0	0,00	223	0,78
US0494681010 - Acciones ATLISSIAN CORP	USD	136	0,44	0	0,00
FR001400X2S4 - Acciones ATOS	EUR	0	0,00	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	44	0,14	57	0,20
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	461	1,50	456	1,59
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	241	0,78	235	0,82
US09075V1026 - Acciones BIONTECH SE	USD	98	0,32	97	0,34
US09290D1019 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	126	0,41	137	0,48
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	175	0,57	157	0,55
US8522341036 - Acciones BLOCK INC	USD	166	0,54	83	0,29
US09061G1013 - Acciones BIOMARIN PHARMACEUTICALS INC	USD	100	0,33	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	60	0,20	98	0,34
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	327	1,06	259	0,90
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	379	1,23	370	1,29
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDING	USD	218	0,71	0	0,00
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	0	0,00	147	0,51
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	66	0,21	107	0,37
CH0012142631 - Acciones CLARIANT AG	CHF	53	0,17	54	0,19
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	56	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	0	0,00	40	0,14
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	103	0,33	177	0,61
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	57	0,19	82	0,29
FR0014003T78 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	126	0,41	38	0,13
US23804L1035 - Acciones DATA DOG INC	USD	0	0,00	110	0,38
US2473617023 - Acciones DELTA AIRLINES	USD	82	0,27	0	0,00
US25278X1090 - Acciones DIAMONBACK ENERGY	USD	0	0,00	96	0,33
US25809K1051 - Acciones DOORDASH INC	USD	129	0,42	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	253	0,82	258	0,90
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	315	1,03	274	0,95
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	221	0,72	195	0,68
IT0003132476 - Acciones ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	188	0,61	147	0,51
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	78	0,25	49	0,17
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	690	2,25	787	2,74
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	162	0,53	0	0,00
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	0	0,00	108	0,38
US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA INC	USD	0	0,00	111	0,39
US375581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	55	0,18	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	57	0,19	0	0,00
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS	USD	372	1,21	314	1,09
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNACIONAL	EUR	80	0,26	106	0,37
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	174	0,57	141	0,49
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	0	0,00	134	0,47
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	360	1,17	312	1,09
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	137	0,45	0	0,00
IE00B4LJS984 - Acciones INVESTCO ASSET MANAGEMENT	EUR	72	0,23	0	0,00
IE00B43VDT70 - Acciones INVESTCO ASSET MANAGEMENT	EUR	77	0,25	0	0,00
IE00B40QP990 - Acciones INVESTCO ASSET MANAGEMENT	USD	77	0,25	0	0,00
US46266C1053 - Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	91	0,30	104	0,36
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	133	0,43	106	0,37
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	401	1,31	384	1,34
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTemps REDOUTE	EUR	272	0,89	331	1,15
US48251W1045 - Acciones KKR & CO LP	USD	112	0,37	152	0,53
NO0013697029 - Acciones KONGSBERG GRUPPEN	NOK	11	0,04	0	0,00
NO0013536151 - Acciones KONGSBERG GRUPPEN	NOK	66	0,21	55	0,19
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	0	0,00	206	0,72
US5500211090 - Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	45	0,15	80	0,28
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	216	0,70	288	1,00
USY541641194 - Acciones MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	USD	56	0,18	0	0,00
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	147	0,48	123	0,43
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	875	2,85	1.103	3,84
US617464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	128	0,42	0	0,00
GB00BM8PJY71 - Acciones NATWEST MARKETS PLC	GBP	62	0,20	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	375	1,22	479	1,67
FI4000297767 - Acciones NORDEA	SEK	166	0,54	161	0,56
US6668071029 - Acciones NORTHROP GRUMMAN	USD	111	0,36	218	0,76
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	151	0,49	129	0,45
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	46	0,15	100	0,35
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.550	5,05	1.405	4,89
US6795801009 - Acciones OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	0	0,00	67	0,23
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	141	0,46	183	0,63
FR001400NLM4 - Acciones ORPEA	EUR	1	0,00	1	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	0	0,00	141	0,49
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	116	0,38	117	0,41
DE000A2T5DZ1 - Acciones DB ETC PLC	EUR	181	0,59	146	0,51
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	0	0,00	30	0,11
US6934751057 - Acciones PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	216	0,70	107	0,37
NL0013654783 - Acciones NASPERS LTD-N SHS	EUR	46	0,15	0	0,00
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	47	0,15	52	0,18
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	66	0,22	0	0,00
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	0	0,00	146	0,51
US7586F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	109	0,36	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	115	0,38	216	0,75
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	495	1,61	0	0,00
US7731211089 - Acciones ROCKET LAB	USD	44	0,14	0	0,00
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC	GBP	0	0,00	198	0,69
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	243	0,79	263	0,91
SE0021921269 - Acciones SAAB	SEK	91	0,30	174	0,60
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	242	0,79	208	0,72
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	137	0,45	226	0,78
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	53	0,17	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	127	0,41	94	0,33
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	85	0,30
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS AG	EUR	99	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8334451098 - Acciones SNOWFLAKE	USD	201	0,65	0	0,00
US84615Q1031 - Acciones SPACE EXPLORATION TECHN	USD	60	0,19	0	0,00
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	201	0,65	247	0,86
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	70	0,23	133	0,46
US86800U3023 - Acciones SUER MICRO COMPUTER	USD	95	0,31	92	0,32
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	627	2,04	388	1,35
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	16	0,05	22	0,08
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	97	0,31	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	832	2,71	1.440	5,01
DE0007500001 - Acciones THYSEN KRUPP	EUR	62	0,20	56	0,19
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	63	0,21	0	0,00
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	297	0,97	269	0,94
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	155	0,51	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	133	0,43	290	1,01
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC	USD	118	0,38	46	0,16
GB00B15KXQ89 - Acciones ETC WISDOMTREE COPPER	EUR	123	0,40	111	0,39
US98980G1022 - Acciones ZCALER INC	USD	111	0,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		21.987	71,61	20.626	71,74
TOTAL RENTA VARIABLE		21.987	71,61	20.626	71,74
US78467X1090 - Participaciones DIAMONDS TRUST SERIES I	USD	457	1,49	409	1,42
US46090E1038 - Participaciones POWERSHARES	USD	564	1,84	458	1,59
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	523	1,70	464	1,62
IE0007Y8Y157 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	59	0,19	47	0,16
TOTAL IIC		1.603	5,22	1.379	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.589	76,83	22.004	76,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.416	99,07	28.101	97,73

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.