

INVERSIONES FINANCIERAS PERSONALES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 489

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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: 07/05/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente 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	0,47	0,39	0,47	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,77	0,15	1,02

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	837.846,00	855.045,00
Nº de accionistas	110,00	109,00
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	11.552	13,7878	13,1532	13,8137
2025	11.427	13,3639	12,0254	13,3664
2024	10.996	12,5746	11,8334	12,6648
2023	10.406	11,8818	11,0198	11,8817

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	0,02	0,12	0,10	0,02	0,12	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

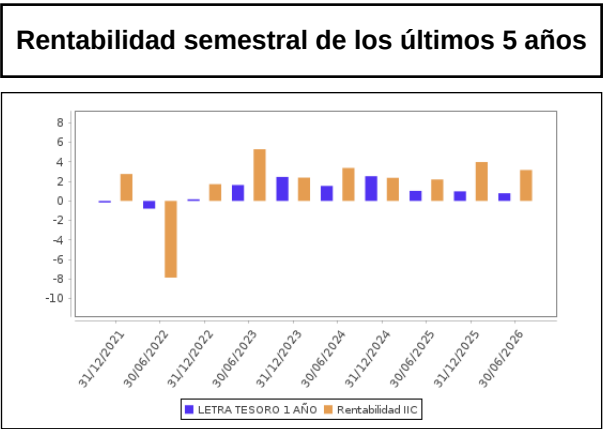
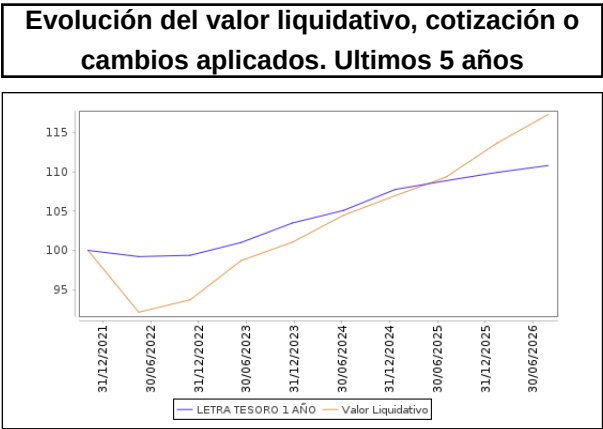
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
3,17	4,37	-1,15	1,28	2,68	6,28	5,83	7,82	7,87

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)	0,31	0,15	0,16	0,16	0,17	0,71	0,70	0,75	0,87

(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	11.478	99,36	11.260	98,54
* Cartera interior	1.998	17,30	2.448	21,42
* Cartera exterior	9.423	81,57	8.774	76,78
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,50	39	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	270	2,34	299	2,62
(+/-) RESTO	-196	-1,70	-133	-1,16
TOTAL PATRIMONIO	11.552	100,00 %	11.427	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)	11.427	11.011	11.427	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,03	-0,20	-2,03	957,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,12	3,89	3,12	-720,39
(+) Rendimientos de gestión	4,41	5,46	4,41	-668,05
+ Intereses	0,50	0,44	0,50	15,64
+ Dividendos	0,23	0,09	0,23	173,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,04	0,01	-63,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,63	0,71	-0,63	-190,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,42	-0,13	-67,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,36	4,62	4,36	-3,82
± Otros resultados	0,07	-0,02	0,07	-531,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-1,57	-1,29	-52,34
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,17	-0,12	-27,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	13,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-21,89
- Otros gastos repercutidos	-1,06	-1,28	-1,06	-15,12
(+) 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)	11.552	11.427	11.552	

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

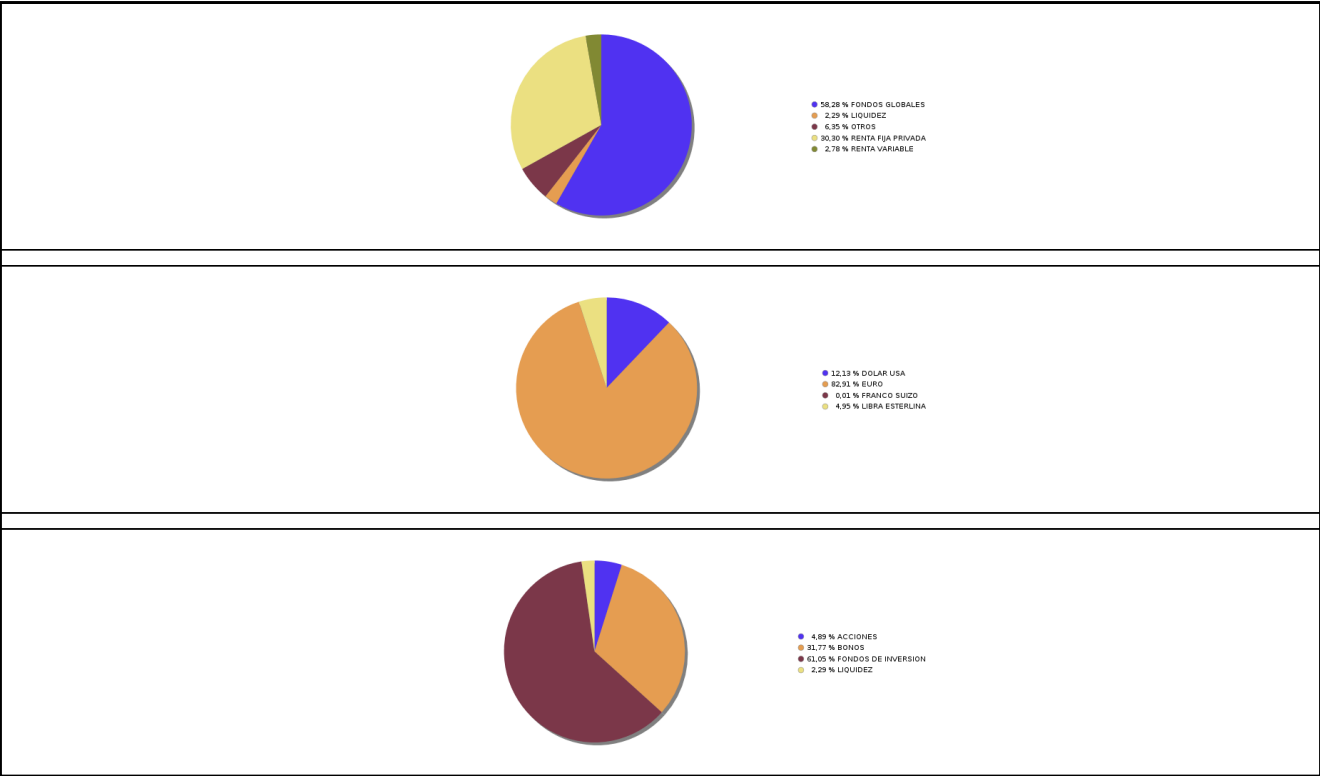
3. Inversiones financieras

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	273	2,37	337	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE	273	2,37	337	2,95
TOTAL IIC	1.724	14,93	2.111	18,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.998	17,29	2.448	21,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.674	31,80	3.053	26,72
TOTAL RENTA FIJA	3.674	31,80	3.053	26,72
TOTAL RV COTIZADA	301	2,60	299	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE	301	2,60	299	2,62
TOTAL IIC	5.446	47,14	5.393	47,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.420	81,55	8.746	76,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.418	98,84	11.193	97,96

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
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	571	Cobertura
Total subyacente renta variable		571	
TOTAL DERECHOS		571	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	511	Inversión
Total subyacente renta variable		511	
TOTAL OBLIGACIONES		511	

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 7.707.196,95 euros que supone el 66,72% 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.
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 316.137,16 euros suponiendo un 2,75% 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 1.032,07 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 14 operaciones de IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1.955 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,0022% 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, se ha mantenido una estructura de cartera similar al semestre anterior, rebajando algo de peso en renta fija, unos 3-4 puntos, comprando bolsa. El predominio de Europa vs Estados Unidos lo vemos reflejado en los más de 80 puntos de la cartera denominados en divisa euro. La exposición a RV se materializa con el uso de ETF's, haciéndose a su vez, stock picking. Por el lado de la renta fija, tendríamos bonos corporativos con duraciones comprendidas entre 1 y 3 años, teniendo suscritas participaciones a fondos ultra short, y fondos de renta fija corporativos con algo más de duración. Se trata de un vehículo con una distribución 50/50, el cual a cierre del primer semestre ha

retornado un 3.1 %

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 11.552.026 EUR, lo que supone un incremento de 125.333 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 110, 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 SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII (14,92%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (10,95%) y BlackRock Asset Management Ireland Limited (9,32%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 62,07%.

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 -15.271 EUR.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 12,00%.

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 4,06% 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 4,97% en renta variable, lo que implica una disminución del 0,6% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del semestre anterior. Un 49,75% 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 INV.FINANCIERAS PERSONALES SICAV SA, en el primer semestre 2026 del año ha sido de 1.285 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.

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	%
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	105	0,91	110	0,96
ES0130625512 - Acciones GRUO EMPRESARIAL ENCE	EUR	35	0,30	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	90	0,78	107	0,94
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	0	0,00	74	0,65
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	45	0,39	46	0,40
TOTAL RV COTIZADA		273	2,37	337	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE		273	2,37	337	2,95
ES0182838013 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	143	1,24	141	1,24
ES0178016004 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	217	1,88	0	0,00
ES0180913016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	368	3,18	365	3,19
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	530	4,59	1.173	10,26
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	238	2,06	214	1,87
ES0176980011 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	228	1,97	218	1,91
TOTAL IIC		1.724	14,93	2.111	18,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.998	17,29	2.448	21,42
US9128283W81 - Bonos US TREASURY 1,375 2028-02-15	USD	171	1,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		171	1,48	0	0,00
FR0128838515 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,068 2026-03-25	EUR	0	0,00	298	2,61
US91282CBQ33 - Bonos US TREASURY 0,250 2026-02-28	USD	0	0,00	293	2,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	591	5,17
XS2113911387 - Bonos ABERTIS 1,250 2028-02-07	EUR	290	2,51	288	2,52
XS2346207892 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	94	0,81	0	0,00
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-06-20	USD	0	0,00	338	2,95
DE000A383J95 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	101	0,88	0	0,00
FR0013344686 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,375 2028-06-22	EUR	191	1,65	193	1,69
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	203	1,75	0	0,00
DE000A383EL9 - Bonos HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	208	1,80	210	1,84
XS2930118265 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 5,250 2036-10-31	GBP	226	1,96	229	2,00
XS2954181843 - Bonos ARCELOR 3,125 2028-12-13	EUR	100	0,87	0	0,00
XS2575973776 - Bonos NATIONAL GRID TRANSC 3,875 2029-01-16	EUR	102	0,88	0	0,00
XS1819574929 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-05-09	EUR	98	0,84	97	0,85
XS3107209259 - Bonos CARREFOUR SUPERMARCH 3,500 2028-09-29	EUR	100	0,87	0	0,00
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA 0,250 2028-09-01	EUR	182	1,57	183	1,61
XS2234567233 - Bonos VOLKSWAGEN 0,875 2028-09-22	EUR	95	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.988	17,21	1.538	13,46
XS1627602201 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 1,875 2027-06-21	EUR	99	0,85	0	0,00
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-06-20	USD	346	3,00	0	0,00
XS1562614831 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	201	1,74	0	0,00
XS1499602289 - Bonos BLACKSTONE 1,000 2026-10-05	EUR	99	0,86	0	0,00
DE000C240LD5 - Bonos COMMERZBANK 4,000 2026-03-23	EUR	0	0,00	202	1,77
XS2723549528 - Bonos COMPAGNIE DE ST GOAB 3,750 2026-11-29	EUR	201	1,74	202	1,77
US37045XDK90 - Bonos GENERAL MOTORS 0,750 2026-06-10	USD	0	0,00	126	1,10
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	197	1,73
XS2078692105 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 0,500 2026-11-14	EUR	195	1,69	196	1,72
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 3,000 2027-02-12	EUR	100	0,87	0	0,00
XS1480699641 - Bonos STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19	USD	175	1,51	0	0,00
XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO &CO 1,500 2027-05-24	EUR	99	0,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.515	13,11	924	8,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.674	31,80	3.053	26,72
TOTAL RENTA FIJA		3.674	31,80	3.053	26,72
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	134	1,16	98	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	72	0,62	54	0,47
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	54	0,47	80	0,70
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	41	0,36	68	0,59
TOTAL RV COTIZADA		301	2,60	299	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE		301	2,60	299	2,62
FR0011857234 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	75	0,65	0	0,00
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	353	3,05	351	3,07
LU1960219571 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	200	1,73	190	1,67
IE00BFXR7900 - Participaciones KRANESHARES ICAV	EUR	114	0,98	0	0,00
LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	507	4,39	455	3,98
LU0290356871 - Participaciones DB PLATINUM ADVISORS	EUR	349	3,02	347	3,04
US46090E1038 - Participaciones POWERSHARES	USD	338	2,93	275	2,40
LU0936575868 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	274	2,38	314	2,75
IE00BM8Q5095 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	55	0,48	0	0,00
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	369	3,19	332	2,91
IE00B32W0K18 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	1.077	9,32	1.145	10,02
IE00B0M63060 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	344	2,98	319	2,79
DE000A0H08R2 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	74	0,65
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	294	2,57
LU0533032859 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	97	0,84	0	0,00
FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	447	3,87	377	3,30
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	143	1,25
IE00BM67HM91 - Participaciones XTRACKERS	EUR	0	0,00	93	0,82
IE00BYW2V44 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISOR	EUR	327	2,83	303	2,66
LU1324510525 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	192	1,66	197	1,72
IE00B42W4L06 - Participaciones VANGUARD	EUR	329	2,85	183	1,60
TOTAL IIC		5.446	47,14	5.393	47,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.420	81,55	8.746	76,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.418	98,84	11.193	97,96

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.