

## INVERSIONES FINANCIERAS PERSONALES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 489

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

**Grupo Gestora:**      **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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,71	0,50	0,71	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,61	-0,07	0,61	-0,12

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	875.766,00	896.424,00
Nº de accionistas	101,00	97,00
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	10.162	11,6040	11,0198	11,6222
2022	9.878	11,0198	10,6932	11,8088
2021	12.065	11,7579	10,8962	11,8102
2020	11.484	10,8996	9,1915	10,8995

### 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	0,06	0,16	0,10	0,06	0,16	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

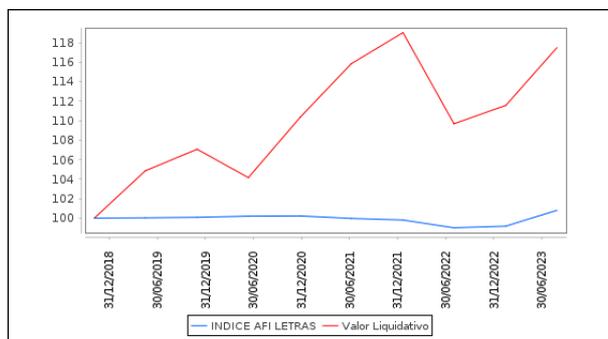
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
5,30	1,70	3,54	2,50	-0,76	-6,28	7,87	3,07	-6,56

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,21	0,19	0,80	0,87	0,88	1,19

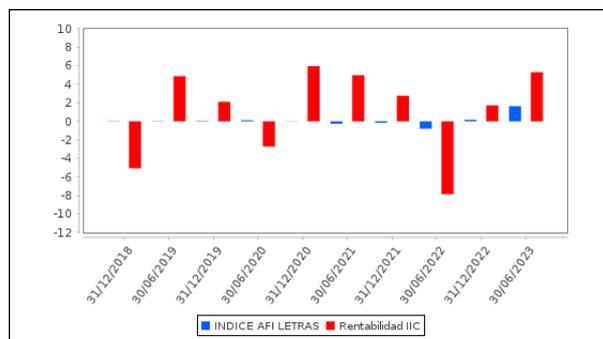
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.876	97,19	9.717	98,37
* Cartera interior	810	7,97	1.001	10,13
* Cartera exterior	9.033	88,89	8.699	88,06
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,32	17	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	229	2,25	169	1,71
(+/-) RESTO	57	0,56	-7	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.162</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.878</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.878	9.957	9.878	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,34	-2,52	-2,34	-5,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,14	1,71	5,14	730.721,79
(+) Rendimientos de gestión	5,45	1,98	5,45	3.112,51
+ Intereses	0,48	0,04	0,48	1.136,51
+ Dividendos	0,07	0,04	0,07	53,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,30	-0,22	-24,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,63	0,03	0,63	2.009,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,07	-0,03	-51,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,52	2,23	4,52	106,42
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-117,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,27	-0,31	109,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,13	-0,16	30,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-12,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,04	-0,06	56,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	34,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	727.500,00
+ 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	727.500,00
± 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>10.162</b>	<b>9.878</b>	<b>10.162</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

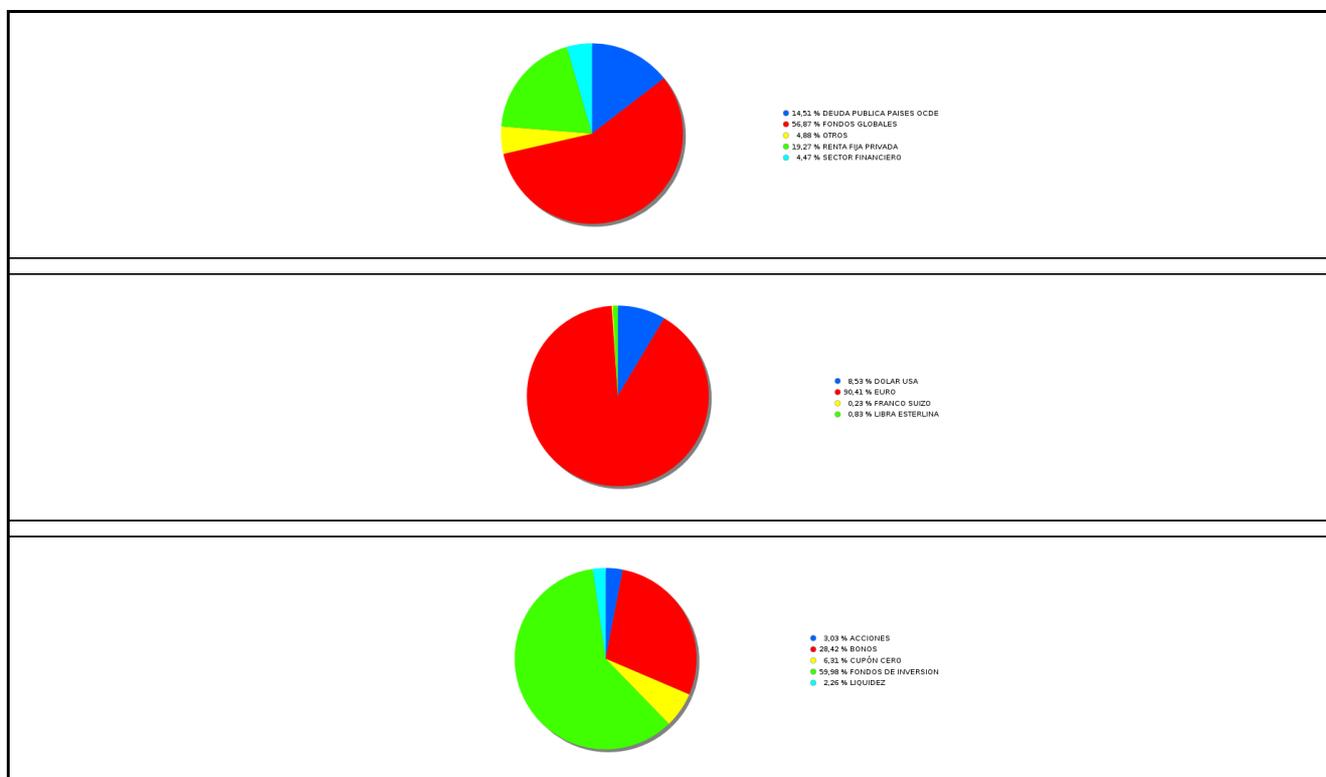
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	39	0,39	98	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE	39	0,39	98	1,00
TOTAL IIC	771	7,59	902	9,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	810	7,98	1.001	10,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.477	34,21	1.894	19,18
TOTAL RENTA FIJA	3.477	34,21	1.894	19,18
TOTAL RV COTIZADA	267	2,62	167	1,69
TOTAL RENTA VARIABLE	267	2,62	167	1,69
TOTAL IIC	5.290	52,06	6.638	67,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.033	88,89	8.699	88,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.844	96,87	9.700	98,20

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

	SI	NO
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 dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 2.041.730,40 euros que supone el 20,09% sobre el patrimonio de la IIC y de 6.535.254,68 euros que supone el 64,31% 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 288.558,63 euros suponiendo un 2,84% 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 5.144,35 euros durante el periodo de referencia, un 0,05 % sobre el patrimonio medio.

## 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. El primer semestre del año la renta variable europea se ha revalorizado un 11,48% medida con el índice Stoxx600 incluyendo dividendos. En EE.UU., el índice S&P500 subió un 16,88% con dividendos, mientras que el índice tecnológico Nasdaq subió un 32,32%.

Los bonos de gobierno americano a diez años terminan el trimestre ofreciendo una rentabilidad del 3,83%, ligeramente inferior al 3,87% de cierre de 2022. En Europa, el comportamiento del bono alemán ha sido similar, con una caída en la rentabilidad del 2,56% a cierre de 2022 frente 2,39% actual.

La publicación de los datos de PIB del cuarto trimestre de 2022 confirmó que la Eurozona esquivó la recesión (crecimiento +0,0% intertrimestral) y que EE.UU. también sigue creciendo (+0,6% intertrimestral). Este escenario económico menos negativo de lo esperado apoyó la subida de los mercados en los primeros meses del año al relajarse las primas de riesgo tanto de la renta fija como de la renta variable. En el caso de Europa ha contribuido especialmente el desarrollo de la crisis energética. La acumulación de inventarios de gas previa al invierno unido a un clima favorable ha permitido que hayamos superado el invierno sin tener que realizar cortes en la producción industrial o en otros sectores, como se llegó a temer, y que se reduzca la incertidumbre respecto al invierno próximo.

En el plano económico destacamos la reactivación económica de China, menos dinámica de lo proyectado a comienzos de año. A pesar del significativo repunte de las ventas minoristas y de la producción industrial hasta el pasado mes de abril, desde entonces ambos indicadores se han situado por debajo de las expectativas del mercado. De esta forma, tras conocerse también la negativa tendencia de su sector exterior y de la inflación, se consolida la percepción de que la senda de crecimiento de la potencia asiática sigue marcada por sus problemas estructurales y los desequilibrios generados tras tres años de política zero-covid.

En Occidente, el debate sigue girando en torno a la entrada en recesión o no de EE.UU. donde los indicadores de actividad económica siguen mostrando una fuerte disparidad entre el dinamismo del sector servicios y la desaceleración cada vez más acusada de la actividad manufacturera. Los últimos datos de ISM manufacturero norteamericano se sitúan en 46 en junio, cifras que en el pasado solo se han visto en tres periodos recesivos (1973, 2008 y 2020); mientras que la referencia de servicios sigue en terreno de expansión con 53,9.

En Europa, la disparidad entre la actividad manufacturera y de servicios es similar a la norteamericana, con datos de PMI manufacturero y de servicios de 43,4 y 52, respectivamente, para el mes de junio.

En materia de política monetaria, la reunión de la Fed del mes de mayo se saldó con una subida de tipos de 25pb (tras otras dos subidas de 25pb en febrero y marzo) que situó el tipo de referencia en el 5-5.25%. En la reunión de junio, sin embargo, mantuvo la referencia de la reunión anterior confirmando la esperada pausa en cuanto a subidas de tipos, aunque no descartó la posibilidad de futuras subidas a lo largo del año. Por su parte, el BCE subió 25pb en cada una de las reuniones de mayo y junio (tras otras dos subidas de 50pb en febrero y marzo), fijando el tipo de referencia en el 4%.

En la medida en que los datos de inflación general siguen relajándose progresivamente tanto en Europa como en EE.UU., aunque no tanto en los datos core o subyacente, es probable que los bancos centrales sean más cautos a la hora de tomar decisiones más agresivas en materia de política monetaria. Más aún cuando todavía tienen que empezar a notarse de forma más clara en la economía las subidas de tipos llevadas a cabo hasta el momento. Baste recordar que hace exactamente 12 meses los tipos de referencia en EE.UU. se encontraban apenas en el 1%.

El mes de marzo fue especialmente volátil por lo acontecido en el sistema bancario, tanto el estadounidense como el europeo. Por un lado, la Fed se vio obligada a intervenir tres bancos regionales, el más notable Silicon Valley Bank, debido a la fuga de depósitos que estaban sufriendo, la cual se vio alimentada por las pérdidas sufridas en sus carteras de bonos. En Europa se gestaba otra crisis bancaria de distinta naturaleza, la pérdida de confianza en Credit Suisse como consecuencia de los problemas y pérdidas resultantes de una inadecuada gestión. La crisis se resolvió favorablemente con la compra de Credit Suisse por UBS, auspiciada por el Banco Central Suizo, si bien a un precio que supuso elevadas pérdidas para los accionistas y pérdidas de todo el capital en los bonos AT1.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.N/A

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 10,162,422 EUR, lo que supone un incremento de 284,020 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 101, aumentando en 4 accionistas respecto al periodo anterior.

Durante el primer semestre del año, la volatilidad e incertidumbre con la que cerramos el año continuó en los mercados financieros. La inflación fue, una vez más, la principal protagonista de los mercados con unos bancos centrales utilizando los medios de los que disponen para intentar controlarla. Además, el panorama económico estuvo dominado por la continuidad en el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Esta situación, ha reducido la visibilidad sobre el futuro económico a nivel global generando un panorama de elevada incertidumbre. La renta fija cierra el periodo con ganancias provocadas por las subidas de tipos de los bancos centrales para intentar controlar la inflación. La renta variable ha tenido un comienzo de año muy bueno con unas rentabilidades medias del 15% en Europa y Estados Unidos, potenciados por el buen comportamiento del sector tecnológico y financiero. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 5.3%. 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 0.19%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.06%.

La comisión de gestión sobre resultados en el año en curso es de un 0.06 %.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (8.9%), ISHARES PLC (8.35%) y SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII (7.58%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 59.65%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -3,163 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 18.72%.

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

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 3.20% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1.38%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Ai final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 35.95% en renta variable, lo que implica una disminución del 3.44% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del semestre anterior. Alrededor de un 60.91 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel gestora aprobado para el año 2023 es de 292.000 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. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

El coste del servicio de análisis soportado por INVERSIONESFINANCIERAS PERSONALES SICAV SA, en el primer semestre de 2023 ha sido de 1.496,06 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.N/A

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	56	0,57
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	42	0,43
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	39	0,39	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		39	0,39	98	1,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		39	0,39	98	1,00
ES0180914014 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	0	0,00	175	1,78
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	528	5,19	614	6,22
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	243	2,39	113	1,14
<b>TOTAL IIC</b>		771	7,59	902	9,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		810	7,98	1.001	10,13
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,784 2023-11-29	EUR	97	0,96	0	0,00
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,971 2023-11-29	EUR	195	1,92	0	0,00
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,198 2023-11-29	EUR	98	0,97	0	0,00
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,424 2024-01-30	EUR	97	0,96	0	0,00
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,019 2024-04-15	EUR	144	1,42	0	0,00
IT0005344335 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 1,225 2023-10-01	EUR	100	0,98	0	0,00
US9128285P13 - Bonos US TREASURY 1,437 2023-11-30	USD	726	7,15	735	7,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.458	14,34	735	7,44
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	0	0,00	99	1,00
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	95	0,94	0	0,00
XS1851277969 - Bonos BP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03	EUR	96	0,94	96	0,97
XS1720922175 - Bonos BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	95	0,93	0	0,00
FR0010961540 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2025-11-12	EUR	100	0,99	0	0,00
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	95	0,94	95	0,96
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	197	1,94	199	2,01
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27	EUR	95	0,94	0	0,00
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2025-12-16	EUR	94	0,93	0	0,00
XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	94	0,93	0	0,00
XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02	EUR	94	0,93	94	0,95
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	187	1,84	188	1,91
XS1384064587 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	192	1,89	97	0,98
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN 0,250 2025-01-31	EUR	92	0,91	92	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.529	15,04	960	9,71
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	97	0,95	0	0,00
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	196	1,93	0	0,00
XS1724512097 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,059 2023-12-01	EUR	100	0,98	100	1,01
XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	97	0,95	0	0,00
XS1842961440 - Bonos NORDEA 0,875 2023-06-26	EUR	0	0,00	99	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		490	4,83	199	2,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.477	34,21	1.894	19,18
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.477	34,21	1.894	19,18
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	0	0,00	78	0,79
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	51	0,50	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	0	0,00	38	0,38
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	40	0,40	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	46	0,45	25	0,25
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	40	0,40	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	51	0,50	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	38	0,38	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	27	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		267	2,62	167	1,69
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		267	2,62	167	1,69
LU1859410190 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	351	3,45	342	3,46
LU2012948357 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	240	2,36	237	2,40
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	419	4,12	414	4,20
LU1960219571 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	171	1,68	172	1,74
LU0438336777 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	0	0,00	286	2,89
LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	433	4,26	487	4,93
LU0290356871 - Participaciones DB PLATINUM ADVISORS	EUR	321	3,15	319	3,23
LU0936575868 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	261	2,57	262	2,66
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	316	3,10	612	6,20
IE00B3ZWK18 - Participaciones SHARES PLC	EUR	849	8,35	819	8,29
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	90	0,91
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	234	2,30	230	2,33
LU0289473133 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	189	1,92
LU2095450719 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	679	6,87
LU0853555893 - Participaciones JUPITER TELECOM	EUR	124	1,22	122	1,24
LU0533032859 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	149	1,46	147	1,49
FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	219	2,16	212	2,15
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	259	2,55	85	0,86
LU2122596591 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	295	2,91	277	2,81
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	204	2,01	185	1,88
IE00BM67HM91 - Participaciones XTRACKERS	EUR	80	0,79	0	0,00
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	164	1,62	156	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2145463027 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	0	0,00	109	1,10
LU1324510525 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	203	2,00	205	2,08
<b>TOTAL IIC</b>		5.290	52,06	6.638	67,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		9.033	88,89	8.699	88,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		9.844	96,87	9.700	98,20

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.