

XABEK INVESTMENT SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3685

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**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 Electrónicoinfo@singularam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 22/03/2011

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	0,34	0,63	0,34	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,15	0,06	0,36

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	508.977,00	509.235,00
Nº de accionistas	107,00	102,00
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	4.757	9,3459	9,0891	9,4375
2025	4.693	9,2153	8,4354	9,2261
2024	4.588	9,0087	8,3927	9,0682
2023	4.296	8,4337	7,8541	8,4450

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	0,25		0,25	0,25		0,25	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)

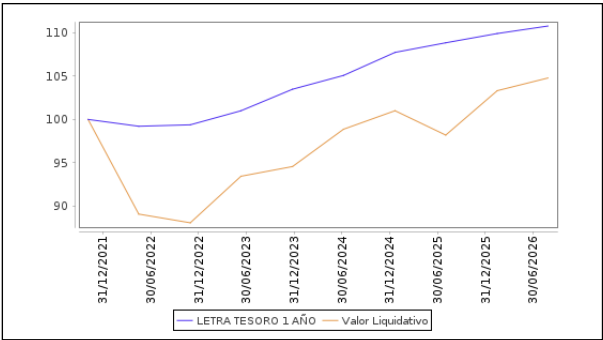
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
1,42	2,56	-1,12	1,91	3,25	2,29	6,82	7,38	13,15

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)	0,71	0,35	0,37	0,37	0,37	1,54	1,56	1,10	1,08

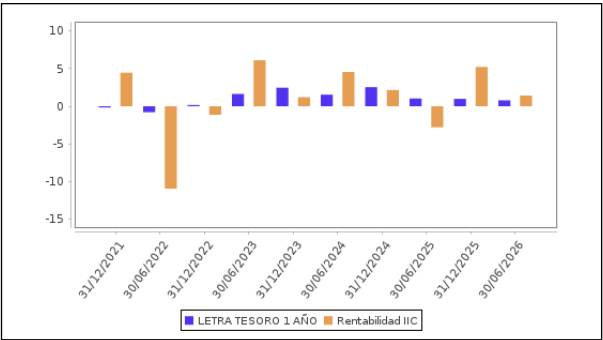
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.934	82,70	3.910	83,32
* Cartera interior	153	3,22	156	3,32
* Cartera exterior	3.761	79,06	3.743	79,76
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,40	10	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	864	18,16	803	17,11
(+/-) RESTO	-41	-0,86	-20	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	4.757	100,00 %	4.693	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)	4.693	4.460	4.693	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,40	5,10	1,40	-1.841,20
(+) Rendimientos de gestión	2,63	6,49	2,63	-1.825,66
+ Intereses	0,62	0,51	0,62	25,99
+ Dividendos	0,55	0,32	0,55	81,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,12	0,17	42,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,55	5,37	0,55	-89,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	-0,13	-0,31	136,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	0,31	0,77	158,25
± Otros resultados	0,28	-0,01	0,28	-2.180,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,39	-1,25	-15,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	1,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,35	-0,33	-2,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,06	-0,10
- Otros gastos repercutidos	-0,57	-0,69	-0,57	-15,33
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	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)	4.757	4.693	4.757	

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

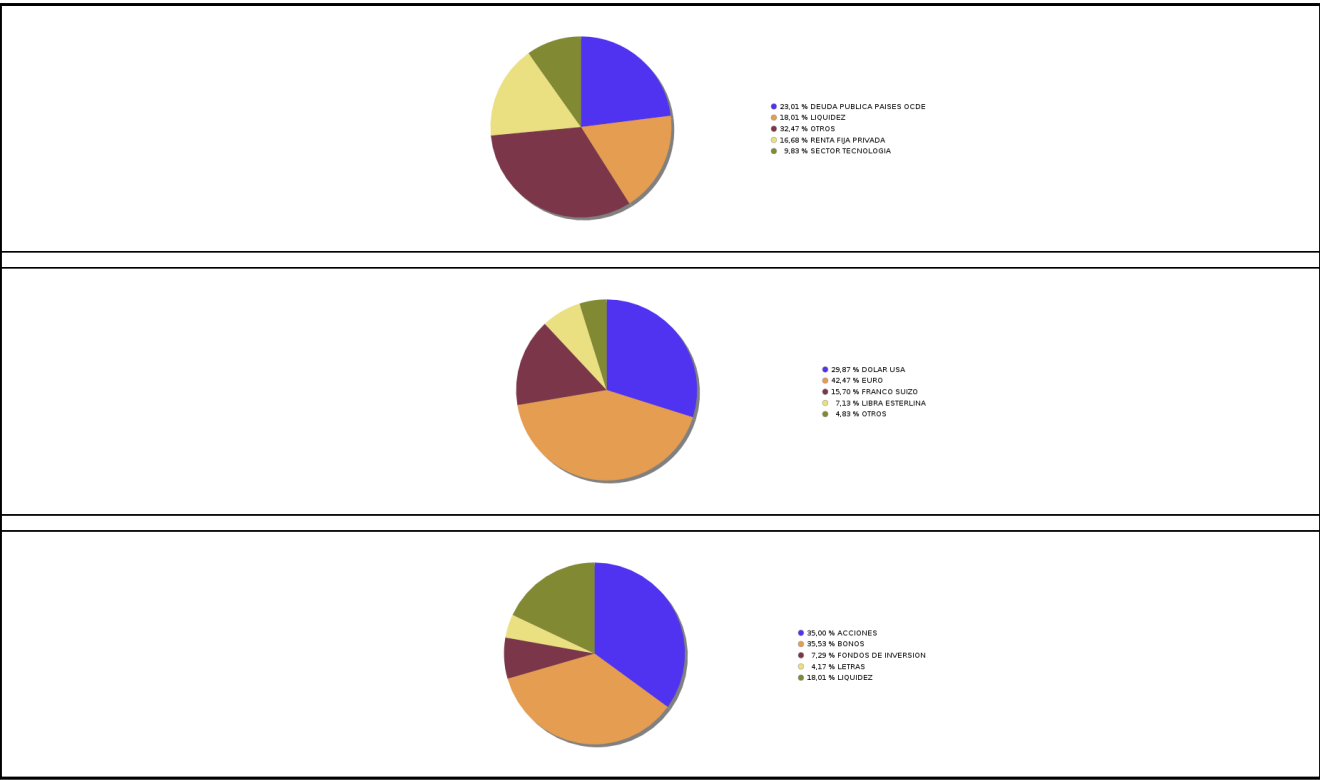
3. Inversiones financieras

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	153	3,22	156	3,33
TOTAL RENTA VARIABLE	153	3,22	156	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	153	3,22	156	3,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.885	39,63	1.933	41,20
TOTAL RENTA FIJA	1.885	39,63	1.933	41,20
TOTAL RV COTIZADA	1.527	32,09	1.497	31,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.527	32,09	1.497	31,91
TOTAL IIC	350	7,35	313	6,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.761	79,07	3.744	79,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.914	82,29	3.900	83,11

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
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	377	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		377	
TOTAL OBLIGACIONES		377	

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 4.720.904,60 euros que supone el 99,24% sobre el patrimonio de la IIC.

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 129,22 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

Durante el primer semestre de 2026 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en niveles del 40% en RV sin que se hayan producido grandes cambios en la estructura básica de la cartera. Las inversiones se concentran en acciones en directo, ETFs y fondos de inversión de carácter temático. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en una cartera de RF en directo a corto plazo y con una gran diversificación de monedas (USD, CHF y GBP, fundamentalmente).

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 4.756.868 EUR, lo que supone un incremento de 64.096 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 107, aumentando en 5 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 PICTET FIF (2,68%), DWS Investment S.A. (1,97%) y HERMES INVESTMENT MANAGEMENT (1,51%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 7,35%.

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 -14.508 EUR.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 2,29%.

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 3,90% 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 35,31% en renta variable, lo que implica un incremento del 0,07% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Un 39,63% 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 XABEK INVESTMENT SICAV, en el primer semestre del año 2026 ha sido de 528 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	%
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	116	2,43	118	2,52
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	37	0,78	38	0,81
TOTAL RV COTIZADA		153	3,22	156	3,33
TOTAL RENTA VARIABLE		153	3,22	156	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		153	3,22	156	3,33
US912810FB99 - Bonos US TREASURY 3,06 2027-11-15	USD	225	4,74	224	4,77
GB00B16NNR78 - Bonos REINO UNIDO 2,125 2027-07-12	GBP	328	6,89	325	6,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		553	11,63	549	11,69
FR0128838515 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,068 2026-03-25	EUR	0	0,00	695	14,81
FR0129132728 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,272 2026-07-15	EUR	199	4,18	0	0,00
US91282CBQ33 - Bonos US TREASURY 0,250 2026-02-28	USD	0	0,00	294	6,27
US9128282A70 - Bonos US TREASURY 0,750 2026-08-15	USD	347	7,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		546	11,47	990	21,09
FR0013344686 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,375 2028-06-22	EUR	97	2,03	0	0,00
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	102	2,14	0	0,00
XS3107209259 - Bonos CARREFOUR SUPERMARCH 3,500 2028-09-29	EUR	100	2,11	0	0,00
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2027-03-30	EUR	0	0,00	97	2,06
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA 0,250 2028-09-01	EUR	93	1,96	0	0,00
XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO &CO 1,500 2027-05-24	EUR	0	0,00	98	2,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		392	8,23	195	4,16
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2027-03-30	EUR	97	2,03	0	0,00
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN 2,500 2026-07-31	EUR	200	4,21	200	4,26
XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO &CO 1,500 2027-05-24	EUR	98	2,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		395	8,30	200	4,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.885	39,63	1.933	41,20
TOTAL RENTA FIJA		1.885	39,63	1.933	41,20
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	57	1,19	84	1,80
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	250	5,26	213	4,54
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	125	2,63	118	2,51
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	27	0,56	20	0,43
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	61	1,28	54	1,16
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	80	1,68	67	1,43
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	46	0,96	39	0,83
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	50	1,06	44	0,95
JP3143600009 - Acciones ITOCHU CORP	JPY	50	1,05	54	1,14
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	73	1,53	97	2,06
JP3877600001 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	56	1,17	52	1,11
US5801351017 - Acciones MC DONALD'S	USD	31	0,65	34	0,72
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	70	1,46	88	1,87
JP3898400001 - Acciones MITSUBISHI CORPORATION	JPY	60	1,26	50	1,06
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	45	0,95	42	0,90
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	21	0,45	18	0,37
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	21	0,44	21	0,45
NL0013654783 - Acciones NASPERS LTD-N SHS	EUR	26	0,56	37	0,78
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	35	0,75
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	36	0,76	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	134	2,81	114	2,42
JP3404600003 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	57	1,20	50	1,07
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTORS	USD	37	0,77	46	0,97
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	54	1,13	50	1,07
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	61	1,28	70	1,50
TOTAL RV COTIZADA		1.527	32,09	1.497	31,91
TOTAL RENTA VARIABLE		1.527	32,09	1.497	31,91
IE00BZ4C8G84 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	72	1,51	56	1,19
LU0329631708 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	16	1,17	68	1,45
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	58	2,69	99	2,10
IE00BM67HK77 - Participaciones XTRACKERS	EUR	94	1,98	90	1,92
TOTAL IIC		350	7,35	313	6,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.761	79,07	3.744	79,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.914	82,29	3.900	83,11

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.