

EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3827

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.singularam.es>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo 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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,64	1,21	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	2,13	1,73	0,60

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	1.695.093,00	1.597.507,00
Nº de accionistas	116,00	119,00
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	21.033	12,4084	9,8452	12,6106
2023	11.339	10,1726	8,1529	10,3993
2022	9.085	8,1530	7,9249	10,5297
2021	11.282	10,3823	7,8960	10,7801

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	0,23		0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

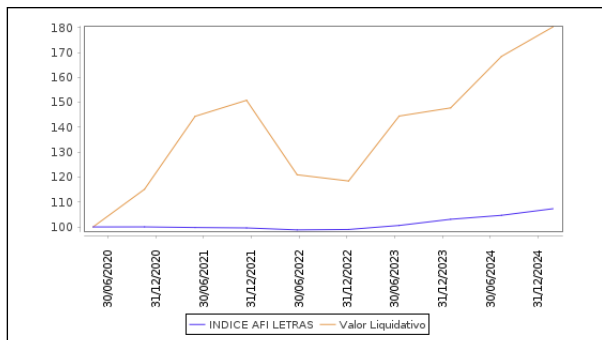
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
21,98	8,09	-0,99	4,18	9,41	24,77	-21,47	31,01	18,26

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,09	0,09	0,10	0,14	0,60	0,55	0,56	0,68

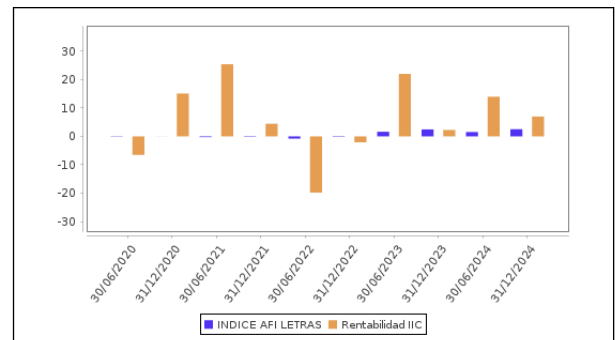
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.791	94,09	17.725	95,69
* Cartera interior	3.682	17,51	3.240	17,49
* Cartera exterior	16.108	76,58	14.484	78,19
* 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)	1.166	5,54	732	3,95
(+/-) RESTO	77	0,37	67	0,36
TOTAL PATRIMONIO	21.033	100,00 %	18.523	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)	18.523	11.339	11.339	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,23	34,23	37,71	-77,85
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,16	12,42	19,06	65.633,62
(+) Rendimientos de gestión	7,44	12,98	19,88	-208,58
+ Intereses	0,01	0,07	0,07	-73,49
+ Dividendos	0,96	1,69	2,58	-31,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,44	11,10	17,09	-29,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,05	-0,05	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,17	0,19	-74,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,56	-0,84	-65,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,13	-0,23	-6,63
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	23,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	7,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-34,92
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,33	-0,43	-54,47
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	65.907,57
+ 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	65.907,57
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.033	18.523	21.033	

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

3. Inversiones financieras

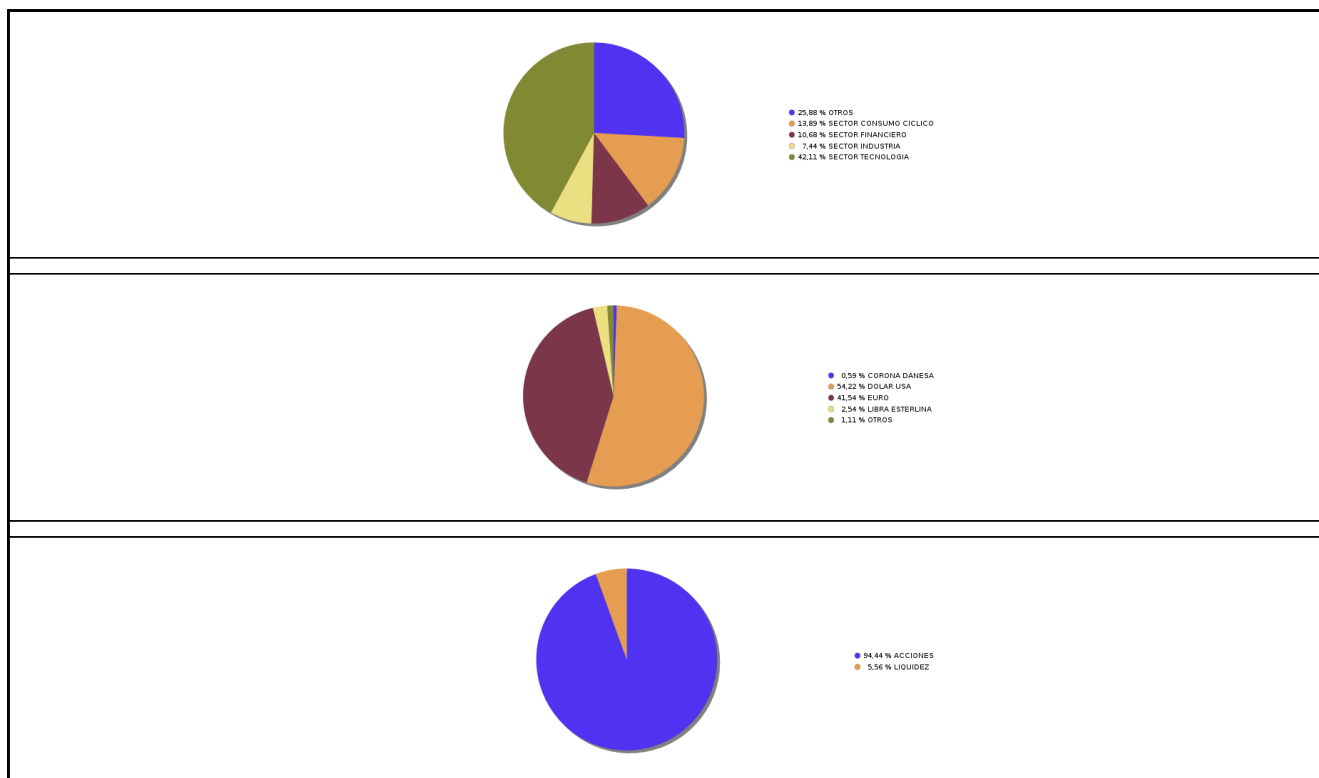
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.682	17,51	3.240	17,49
TOTAL RENTA VARIABLE	3.682	17,51	3.240	17,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.682	17,51	3.240	17,49
TOTAL RV COTIZADA	16.108	76,58	14.484	78,20
TOTAL RENTA VARIABLE	16.108	76,58	14.484	78,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.108	76,58	14.484	78,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.791	94,09	17.725	95,69

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
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 17.728.840,71 euros que supone el 84,29% 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 4.842,38 euros durante el periodo de referencia, un 0,03% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 35 operaciones de renta variable cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3.461 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,009% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

br>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. 2024 ha concluido acentuando las dinámicas más destacables en los mercados financieros mundiales durante todo el ejercicio. Las bolsas estadounidenses han liderado claramente las ganancias, con una evolución en general positiva pero más heterogénea en el resto del mundo. En la renta fija, la perspectiva de que la Reserva Federal deba aplicar una política prolongadamente restrictiva para contener las tensiones inflacionistas ha presionado al alza las curvas de tipos, lastrando los precios de la deuda pública, en tanto que la compresión de los diferenciales ha permitido que los bonos corporativos acumulen retornos sustanciales. Varios bancos centrales, entre ellos la Fed y el BCE, recortaron sus tipos en diciembre aunque con mensajes dispares. Mientras que los de Europa continental se encaminan a políticas neutrales o moderadamente expansivas, el de EEUU

apuntó a una probable pausa a la espera de conocer los impactos de las medidas que puedan adoptarse tras la toma de posesión de Trump el 20 de enero. Las referencias a 10 años de EEUU y Alemania terminan 2024 por encima del 4,5% y del 2,3% respectivamente, de forma que ambos índices de deuda pública cayeron en el último mes y apenas suman unas décimas en el conjunto del año. Esto no ha impedido un descenso de las primas de riesgo, permitiendo que la deuda de España gane más de un 3% en el año, los bonos corporativos con grado de inversión más de un 4%, el segmento de alta rentabilidad cerca del 8% y los índices de mercados emergentes alrededor del 6% en USD.

Muy dispar ha sido también la evolución de las divisas y de las materias primas. La mayor brecha de intereses ha continuado fortaleciendo el USD, cuyo índice ponderado se ha apreciado un 7% y cierra el año cerca de 1,04 frente al euro. La onza de oro, aunque haya retrocedido algo en los últimos meses, se ha revalorizado más del 25%, en tanto que el petróleo ha acabado cerca de los niveles de inicio del ejercicio y otros metales y materiales básicos se han abaratado por la debilidad de la demanda de China.

En las bolsas se ha mantenido la tónica de los últimos meses, con los índices tecnológicos disparándose más del 30%, un excelente comportamiento del sector financiero (en especial en EEUU) y avances mucho menores de sectores defensivos como el sanitario y los de consumo, y de los más sensibles a los tipos de interés y las materias primas. Esto se ha traducido en retornos totales próximos al 25% del S&P 500 y el Nasdaq, solo seguidos de cerca por los índices de Japón, China, India, Italia, Alemania y España, quedándose mucho más atrás los del Reino Unido, Francia y Latinoamérica. Después de este año en general positivo, consideramos conveniente mantener una estrategia de inversión relativamente prudente en el comienzo de 2025, dados los retornos superiores a la inflación que prevemos en la renta fija, las exigentes valoraciones de las acciones estadounidenses, y las incertidumbres comerciales y geopolíticas. Primamos por lo tanto la generación de rendimientos en el crédito de calidad, incluyendo los préstamos bancarios con colateral, las emisiones subordinadas de entidades financieras y los mejores bonos high yield en EUR. En la renta variable, además de con una ligera infraponderación en EEUU, seguimos con un sesgo hacia los sectores de crecimiento estructural como Salud e Infraestructuras y cautos respecto a algunos negocios cíclicos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el segundo semestre de 2024 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en niveles elevados y siempre oscilando entre la zona del 95%-100% en RV sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico aunque desde el punto de vista sectorial se sigue sobreponderando el sector de la tecnología. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en cuentas corrientes ya que se utiliza meramente para atender las compras ventas en renta variable.

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 21,033,382 EUR, lo que supone un incremento de 2,510,087 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 116, disminuyendo en 3 accionistas respecto al periodo anterior.

2024 ha concluido acentuando las dinámicas más destacables en los mercados financieros mundiales durante todo el ejercicio. Las bolsas estadounidenses han liderado claramente las ganancias, con una evolución en general positiva pero más heterogénea en el resto del mundo. En la renta fija, la perspectiva de que la Reserva Federal deba aplicar una política prolongadamente restrictiva para contener las tensiones inflacionistas ha presionado al alza las curvas de tipos, lastrando los precios de la deuda pública, en tanto que la compresión de los diferenciales ha permitido que los bonos corporativos acumulen retornos sustanciales. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 21.98%. 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 0.40%.

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. Durante el segundo semestre de este 2024, la estructura de la SICAV en cuanto a distribución sectorial ha estado muy sesgada al sector tecnológico, alcanzando una exposición del 42% a cierre de año. Respecto al resto de los sectores, se mantiene una composición similar a la reportada en el anterior semestre. A destacar en el lado de las compras las realizadas en Nvidia, Taiwan Semiconductor, ARM Holdings, AMD, Apple y Micron entre otras. En el lado de las ventas destacan las realizadas en Banco Santander, Infosys, IAG, Deliveroo, Roche, Accenture, ASM, LVMH e Inditex entre otras.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

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 12.50% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.63%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Ai final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 94.09% en renta variable, lo que implica una disminución del 1.6% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 0.00 % 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. (Singular Asset) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Asset 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 no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Asset 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 Asset) 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 2025 es de 341.000 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 EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV, para el año 2024 ha sido de 6.082,08 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2024 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 PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.De cara a 2025 la intención es mantener una elevada exposición a renta variable, con especial presencia las acciones ligadas a sectores de crecimiento como son el caso del tecnológico y en menor medida el consumo cíclico.

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	121	0,58	101	0,54
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	217	1,03	113	0,61
ES0157097017 - Acciones ALMIRALL	EUR	21	0,10	0	0,00
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	52	0,25	53	0,29
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	167	0,80	160	0,87
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	191	0,91	191	1,03
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	182	0,86	180	0,97
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	134	0,64	216	1,17
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	162	0,77	153	0,83
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	298	1,42	240	1,30
ES0130625512 - Acciones GRUO EMPRESARIAL ENCE	EUR	319	1,52	233	1,26
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	307	1,46	260	1,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0172708234 - Acciones AVANZIT SA	EUR	4	0,02	9	0,05
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	117	0,56	101	0,54
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	65	0,31	48	0,26
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLE	EUR	98	0,47	67	0,36
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	159	0,76	255	1,38
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	143	0,68	104	0,56
ES0177542018 - Acciones INERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	62	0,30	50	0,27
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	117	0,56	106	0,57
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	49	0,23	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	112	0,53	114	0,62
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	81	0,39	82	0,44
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	125	0,59	183	0,99
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	193	0,92	96	0,52
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	75	0,36	75	0,41
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	110	0,52	51	0,28
TOTAL RV COTIZADA		3.682	17,51	3.240	17,49
TOTAL RENTA VARIABLE		3.682	17,51	3.240	17,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.682	17,51	3.240	17,49
US00287Y1091 - Acciones ABBOT LABORATORIES	USD	69	0,33	0	0,00
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	0	0,00	159	0,86
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	0	0,00	174	0,94
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	172	0,82	311	1,68
US0079031078 - Acciones ADV MICRO DEVICES	USD	163	0,78	76	0,41
NL0012969182 - Acciones AYDEN NV	EUR	359	1,71	167	0,90
US0090661010 - Acciones AIRBNB INC	USD	127	0,60	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	731	3,48	680	3,67
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	678	3,22	577	3,12
US00165C3025 - Acciones AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS	USD	4	0,02	5	0,03
US03662P1075 - Acciones ANTASPORTS	USD	120	0,57	111	0,60
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	907	4,31	442	2,39
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIAL	USD	79	0,37	0	0,00
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC ADR	USD	0	0,00	76	0,41
US0404132054 - Acciones ARISTA NETWORK INC	USD	107	0,51	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	36	0,19
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	44	0,21	51	0,28
FR0000051732 - Acciones ATOS	EUR	0	0,00	16	0,09
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	14	0,07	19	0,10
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	182	0,86	163	0,88
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	48	0,23	50	0,27
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	109	0,52	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	134	0,64	93	0,50
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	101	0,48	42	0,22
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	342	1,63	221	1,19
GB00BND88V85 - Acciones BRIDGEPOINT GROUP	GBP	0	0,00	34	0,18
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	0	0,00	150	0,81
GB0031743007 - Acciones GUS	GBP	191	0,91	73	0,39
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	147	0,70	153	0,83
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	63	0,30	57	0,31
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	48	0,23	53	0,29
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALAS	USD	0	0,00	79	0,43
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	212	1,01	190	1,02
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	51	0,27
GB00BNC5T391 - Acciones DELIVEROO	GBP	17	0,08	31	0,17
US25278X1090 - Acciones DIAMONBACK ENERGY	USD	63	0,30	75	0,40
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	217	1,03	115	0,62
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	96	0,45	72	0,39
US28176E1082 - Acciones EDWARDS LIFESCIENCE CORP	USD	109	0,52	54	0,29
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	149	0,71	169	0,91
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	151	0,72	97	0,53
IT0003132476 - Acciones ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	119	0,57	80	0,43
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	119	0,57	140	0,75
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	59	0,28	59	0,32
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER	USD	0	0,00	50	0,27
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP.	USD	151	0,72	210	1,13
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	792	3,76	494	2,67
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	51	0,28
US3453708600 - Acciones FORD	USD	72	0,34	53	0,28
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	54	0,25	0	0,00
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP	EUR	62	0,30	51	0,27
US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA INC	USD	95	0,45	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	57	0,27	63	0,34
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS	USD	166	0,79	63	0,34
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	90	0,43	42	0,23
DE000HLA475 - Acciones HAPAG-LLOYD AG	EUR	0	0,00	69	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR000052292 - Acciones HERMES INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	107	0,58
US7707001027 - Acciones ROBINHOOD MARKETS	USD	0	0,00	48	0,26
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	57	0,27	48	0,26
US4567881085 - Acciones INFOSYS TECH	USD	0	0,00	75	0,40
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	121	0,58	128	0,69
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	64	0,30	95	0,52
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	55	0,26	0	0,00
GB00BM8Q5M07 - Acciones JD SPORTS FASHION PLC	GBP	0	0,00	23	0,12
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	96	0,52
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	232	1,10	0	0,00
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	262	1,25	372	2,01
US5500211090 - Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	144	0,68	165	0,89
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	475	2,26	818	4,42
US5801351017 - Acciones MC DONALD'S	USD	112	0,53	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	81	0,39	123	0,66
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.091	5,19	1.118	6,04
DK0010244508 - Acciones MOELLER-MAERSK	DKK	0	0,00	325	1,75
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	344	1,64	252	1,36
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	0	0,00	46	0,25
FI4000297767 - Acciones NORDEA	SEK	105	0,50	111	0,60
US6668071029 - Acciones NORTHROP GRUMMAN	USD	91	0,43	0	0,00
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	57	0,27	60	0,32
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	50	0,24	202	1,09
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.148	5,46	346	1,87
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	49	0,23	0	0,00
FR001400NLM4 - Acciones ORPEA	EUR	0	0,00	1	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	97	0,46	237	1,28
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDING	USD	0	0,00	28	0,15
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	141	0,67	91	0,49
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	37	0,18	39	0,21
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	0	0,00	42	0,23
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	74	0,35	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	216	1,03	220	1,19
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	123	0,58	95	0,51
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	59	0,28	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	52	0,28
US7782961038 - Acciones ROSS STORE	USD	0	0,00	54	0,29
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	51	0,28
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	122	0,58	39	0,21
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	0	0,00	240	1,30
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	59	0,28	0	0,00
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LTD	USD	44	0,21	53	0,29
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	108	0,51	120	0,65
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	62	0,30	66	0,35
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	0	0,00	59	0,32
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	179	0,85	188	1,01
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	113	0,54	111	0,60
US86800U3023 - Acciones SUER MICRO COMPUTER	USD	109	0,52	0	0,00
DK0062616637 - Acciones SVITZER A/S	DKK	72	0,34	84	0,45
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	477	2,27	324	1,75
GB0008782301 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	42	0,23
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	29	0,14	64	0,35
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	1.154	5,49	417	2,25
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	91	0,43	106	0,57
US90138F1021 - Acciones TWILIO INC A	USD	0	0,00	48	0,26
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	58	0,28	136	0,73
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	108	0,51	48	0,26
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	0	0,00	107	0,58
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	0	0,00	123	0,66
SE0021628658 - Derechos VOLVO	SEK	0	0,00	3	0,02
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	249	1,19	295	1,59
TOTAL RV COTIZADA		16.108	76,58	14.484	78,20
TOTAL RENTA VARIABLE		16.108	76,58	14.484	78,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.108	76,58	14.484	78,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.791	94,09	17.725	95,69

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

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo

Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos:

Datos cuantitativos La remuneración total abonada en el año 2024 al personal de la Gestora fue 3.169.606,55 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.629.606,55 euros y a remuneración variable 540.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2024 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 407.256 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 407.256 euros y una remuneración variable total de 77.500 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 560.923 euros, desglosados como sigue: 475.423 euros de retribución fija y 85.500 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: composición adecuada del paquete retributivo, gestión prudente del riesgo, vinculación con los resultados en el largo plazo, equilibrio entre los componentes fijos y variables, equidad interna, competitividad externa e igualdad retributiva, control y supervisión.

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.