

ARPOADOR OCEANO DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3869

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE 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: 27/09/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,27	0,53	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,92	1,07	0,99	0,71

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	566.997,00	568.161,00
Nº de accionistas	106,00	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	4.706	8,3001	7,3152	8,4375
2023	4.204	7,4001	6,3189	7,4001
2022	3.593	6,3191	5,9518	6,9031
2021	3.542	6,7323	5,6585	6,8521

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	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

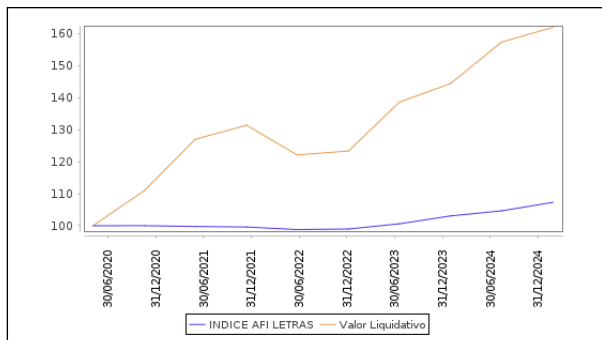
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
12,16	-0,07	3,03	1,69	7,13	17,11	-6,14	18,40	21,87

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)	0,85	0,21	0,21	0,22	0,21	0,93	0,89	0,91	0,97

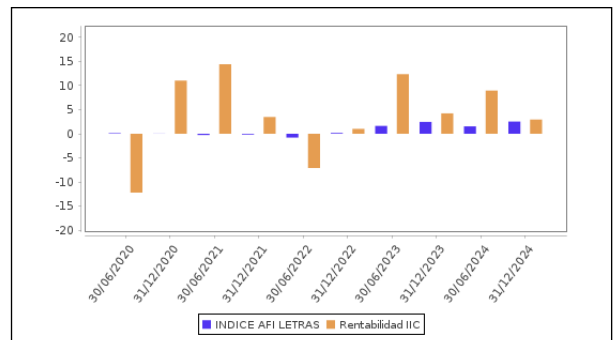
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.318	91,76	4.403	96,11
* Cartera interior	1.390	29,54	1.348	29,43
* Cartera exterior	2.928	62,22	3.050	66,58
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	5	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	359	7,63	186	4,06
(+/-) RESTO	29	0,62	-8	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	4.706	100,00 %	4.581	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.581	4.204	4.204	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,21	0,00	-0,21	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,91	8,49	11,25	4,25
(+) Rendimientos de gestión	3,33	9,09	12,28	81,14
+ Intereses	0,19	0,22	0,41	-11,40
+ Dividendos	0,48	1,20	1,67	-57,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,21	0,39	-8,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,43	6,24	7,55	-75,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	-0,52	-0,81	-42,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,98	1,65	2,61	-37,78
± Otros resultados	0,36	0,09	0,46	315,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,60	-1,03	-76,89
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	5,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	3,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,15	-2,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,13	-7,76
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,21	-0,26	-76,26
(+) 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)	4.706	4.581	4.706	

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

3. Inversiones financieras

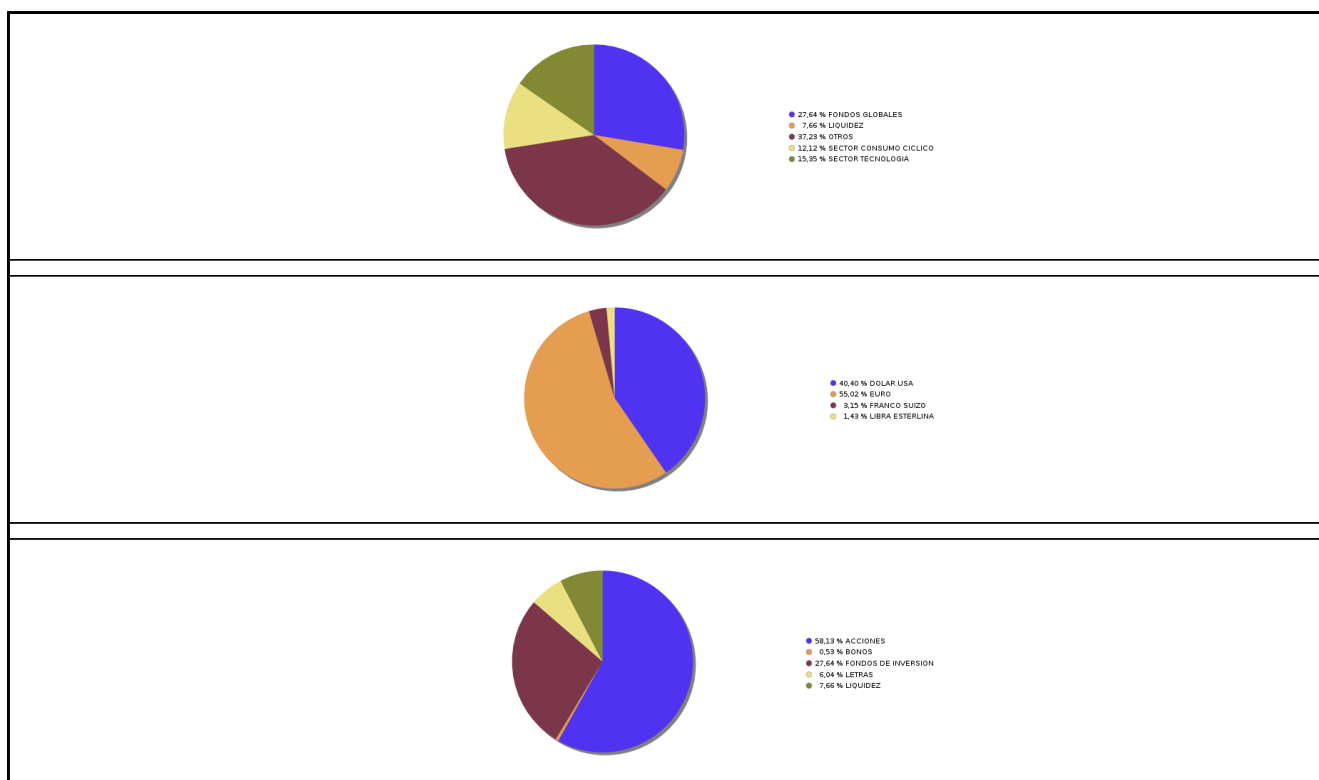
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	25	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	25	0,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	612	13,01	609	13,29
TOTAL RENTA VARIABLE	612	13,01	609	13,29
TOTAL IIC	752	15,98	739	16,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.390	29,53	1.348	29,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	282	6,00	315	6,87
TOTAL RENTA FIJA	282	6,00	315	6,87
TOTAL RV COTIZADA	2.107	44,78	2.226	48,60
TOTAL RENTA VARIABLE	2.107	44,78	2.226	48,60
TOTAL IIC	541	11,50	509	11,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.931	62,28	3.049	66,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.320	91,80	4.397	95,99

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	628	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		628	
TOTAL OBLIGACIONES		628	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

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 4.352.073,71 euros que supone el 92,48% 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 458,69 euros durante el periodo de referencia, un 0% 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. 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 un rango comprendido entre el 65% y el 80% en RV sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico como sectorial. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en activos del mercado monetario, fundamentalmente letras emitidas por el gobierno americano y fondos monetarios en euros.

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 4,706,104 EUR, lo que supone un incremento de 125,445 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 106, 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 12.16%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. La buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activos, 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 0.85%.

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 periodo destacan las ventas realizadas de Taiwan Semiconductor, Wells Fargo, NOS en Portugal, IAG, Micron Technologies y JD.com. En el lado de las compras

destacamos las realizadas en Palo Alto, ASML y Porsche. También destacan las compras ventas de Salesforce y de Bayer en Alemania. A destacar las operaciones parciales de cobertura de Euro Dólar.

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 -13,327 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 0.81%.

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 mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: ESPIRITO SANTO, ACC.BANCO ESPIRITO SANTO.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 6.62% 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.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 69.29% en renta variable, lo que implica una disminución del 3.7% 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 21.98 % 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 ARPOADOR ACEANO SICAV, para el año 2024 ha sido de 1.689,40 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.Preveamos retornos positivos en todos los activos, con una buena rentabilidad riesgo en la deuda de alta calidad. Los retornos de los activos monetarios irán cayendo conforme los bancos centrales recorten tipos. Preveamos un retorno neto de la deuda de Estados Unidos próxima al 4%. El potencial de la bolsa parece acotado salvo que las bajadas de tipos sean más agresivas, esperamos retornos para el resto del año en el entorno del 6% al 8%. A medida que se vayan produciendo correcciones la intención es ir incrementando la exposición bursátil de la sociedad hasta niveles por encima del 80% ya que tradicionalmente esta sociedad alcanza niveles de exposición superiores a los de la actualidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012A89 - REPO B MARCH 2,650 2025-01-02	EUR	25	0,53	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		25	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		25	0,53	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	112	2,37	108	2,36
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	61	1,30	61	1,33
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	104	2,21	88	1,91
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	53	1,13	48	1,06
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	149	3,16	139	3,04
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	0	0,00	31	0,67
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	50	1,05	49	1,07
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	84	1,79	85	1,85
TOTAL RV COTIZADA		612	13,01	609	13,29
TOTAL RENTA VARIABLE		612	13,01	609	13,29
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	752	15,98	739	16,14
TOTAL IIC		752	15,98	739	16,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.390	29,53	1.348	29,43
US912797MG92 - Letras US TREASURY 4,193 2025-08-07	USD	282	6,00	0	0,00
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,078 2024-11-29	USD	0	0,00	315	6,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		282	6,00	315	6,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		282	6,00	315	6,87
TOTAL RENTA FIJA		282	6,00	315	6,87
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	43	0,91	26	0,57
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	106	2,26	87	1,91
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	128	2,72	119	2,60
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	127	2,70	108	2,36
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	81	1,73	58	1,26
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	24	0,52
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	206	4,37	178	3,90
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	60	1,28	59	1,30
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	54	1,14	32	0,70
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	33	0,69	29	0,62
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	55	1,17	52	1,13
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	37	0,78	32	0,70
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	31	0,67	35	0,77
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	48	1,03	29	0,63
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	42	0,89	41	0,89
US5007541064 - Acciones KRAFT	USD	15	0,32	15	0,33
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	33	0,70	32	0,70
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	60	1,27	72	1,57
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	95	2,03	107	2,34
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	163	3,46	167	3,64
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	36	0,76	43	0,94
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	73	1,55	70	1,54
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	48	1,01	59	1,28
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	66	1,44
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	70	1,49	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	55	1,16	0	0,00
PTZ0N0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	0	0,00	50	1,08
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	68	1,44	65	1,41
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	0	0,00	24	0,52
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	120	2,56	134	2,93
CH0012255151 - Acciones WATCH	CHF	35	0,75	38	0,83
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	57	1,22	146	3,19
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	107	2,27	125	2,72
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	21	0,44	21	0,45
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & CO	USD	0	0,00	83	1,82
TOTAL RV COTIZADA		2.107	44,78	2.226	48,60
TOTAL RENTA VARIABLE		2.107	44,78	2.226	48,60
LU1091682382 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	39	0,82	37	0,81
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	100	2,12	85	1,85
LU0533032859 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	95	2,01	80	1,75
FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	140	2,98	137	2,99
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	168	3,57	169	3,69
TOTAL IIC		541	11,50	509	11,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.931	62,28	3.049	66,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.320	91,80	4.397	95,99
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBES0AM0007 - Acciones ESPIRITO SANTO	EUR	0	0,00	0	0,00

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)

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 25.005,45 eur, lo que supone un 0,53 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 26.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 54,96 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.