

XABEK INVESTMENT SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3685

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,51	1,01	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,00	1,90	1,45	0,00

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	509.332,00	509.392,00
Nº de accionistas	109,00	104,00
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	4.296	8,4337	7,8541	8,4450
2022	4.002	7,8542	7,8208	8,9521
2021	4.543	8,9192	7,8335	8,9911
2020	3.994	7,8829	6,6473	8,0933

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	0,50		0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

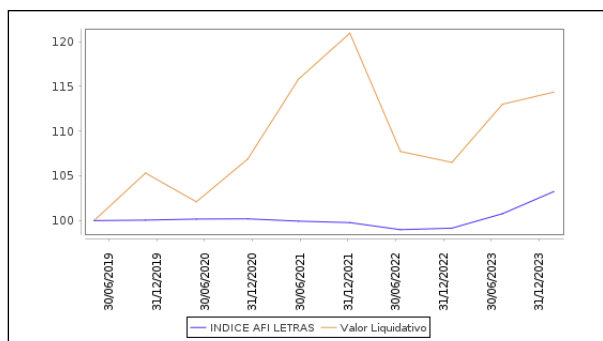
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
7,38	2,78	-1,54	1,69	4,34	-11,94	13,15	1,50	-3,40

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)	1,10	0,30	0,25	0,32	0,23	1,07	1,08	1,13	1,03

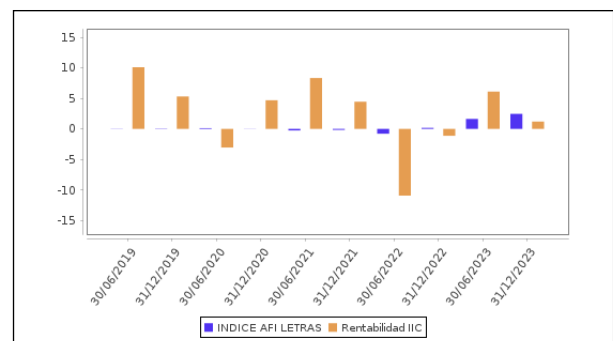
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.985	92,76	4.021	94,72
* Cartera interior	83	1,93	300	7,07
* Cartera exterior	3.883	90,39	3.718	87,59
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,44	3	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	292	6,80	193	4,55
(+/-) RESTO	19	0,44	31	0,73
TOTAL PATRIMONIO	4.296	100,00 %	4.245	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)	4.245	4.002	4.002	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,03	-0,04	-55,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	5,87	7,04	1.485,35
(+) Rendimientos de gestión	1,76	6,51	8,26	1.502,51
+ Intereses	0,71	0,43	1,15	68,53
+ Dividendos	0,29	0,35	0,65	-15,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,88	0,05	0,93	1.846,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	4,76	4,46	-105,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,11	0,09	-117,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	1,04	1,22	-81,23
± Otros resultados	-0,02	-0,23	-0,24	-92,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,65	-1,23	-51,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	3,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,11	-1,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,21	2,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,10	-0,20	-5,74
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,14	-0,21	-50,50
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	34,74
+ 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	0,01	0,01	0,01	34,74
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.296	4.245	4.296	

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

3. Inversiones financieras

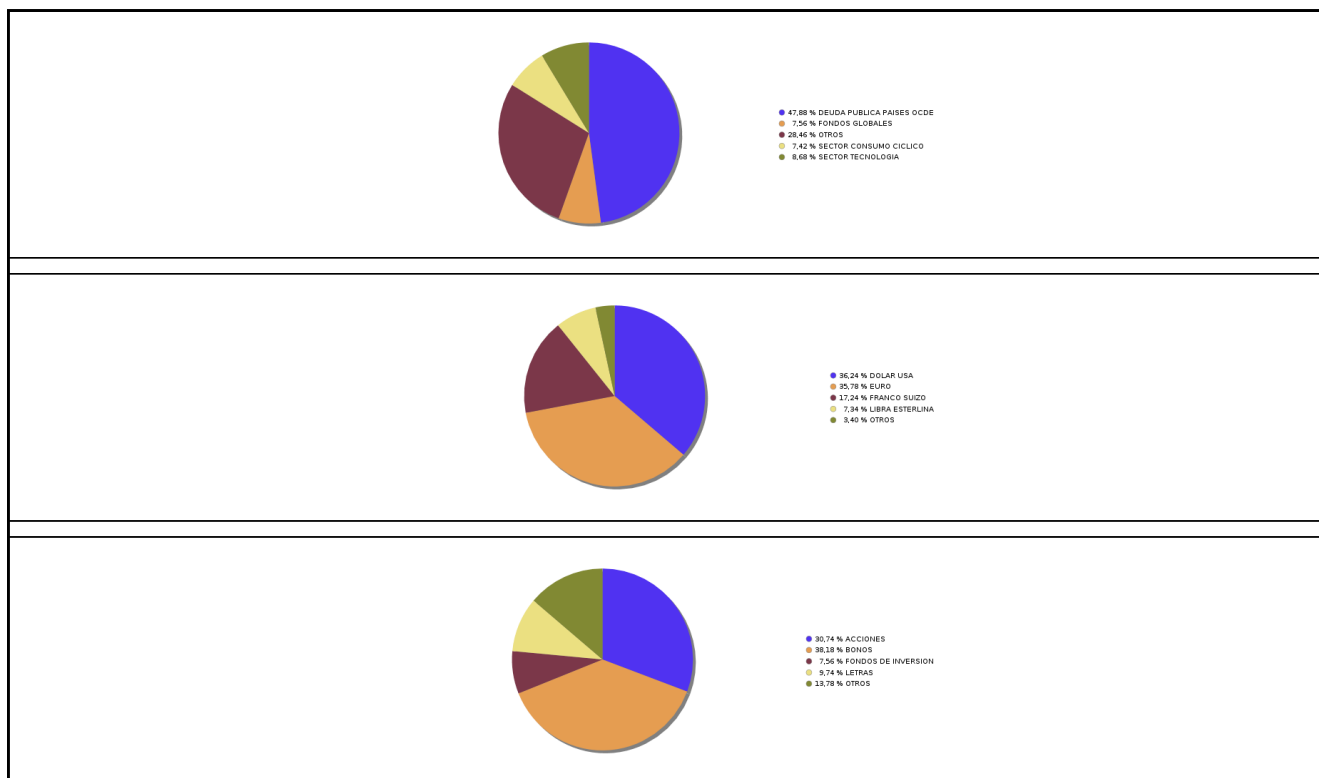
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	188	4,43
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	188	4,43
TOTAL RV COTIZADA	83	1,93	112	2,63
TOTAL RENTA VARIABLE	83	1,93	112	2,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	83	1,93	300	7,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.328	54,20	1.833	43,17
TOTAL RENTA VARIABLE	1.232	28,69	1.529	36,01
TOTAL IIC	323	7,53	354	8,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.884	90,41	3.715	87,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.966	92,34	4.015	94,58

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

g.) Con efectos desde el 1 de diciembre de 2023, la comisión fija de depositaría de Xabek Investment Sicav pasó a ser del 0,08% anual sobre el patrimonio diario.

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 4.260.115,23 euros que supone el 99,17% 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 1.896,47 euros durante el periodo de referencia, un 0,04% 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) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

Las políticas monetarias han sido más restrictivas de lo que se esperaba, lastrando los retornos de la deuda pública, a pesar de la recuperación de ésta en las últimas semanas del año. Pero esto no ha impedido que los índices bursátiles de las economías avanzadas subieran con fuerza, si bien con las ganancias muy concentradas en las grandes tecnológicas, algunas farmacéuticas y entidades financieras.

Las dos principales razones del desempeño de los mercados se fundamentan en un crecimiento del PIB mundial del 3% y los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías. Geográficamente EEUU, Japón y Latinoamérica han tenido un crecimiento más robusto mientras que Europa y China han presentado cifras de crecimiento mucho más modestas.

Centrándonos en el segundo semestre 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento tanto para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable.

En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinarían la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.Durante el segundo semestre de 2023 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en un rango comprendido entre el 40% y el 50% en RV sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico como sectorial, aunque la sociedad sigue manteniendo un sesgo hacia los sectores de crecimiento y con una clara orientación hacia empresas generadoras de caja y con pagos de dividendos recurrentes. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en activos a corto plazo no superándose plazos a 2 años dividendos entre renta fija privada y gubernamental.

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 4,295,562 EUR, lo que supone un incremento de 50,430 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 109, aumentando en 5 accionistas respecto al periodo anterior.

Durante el segundo semestre del año, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 7.38%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.30%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

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 PICTET FIF (5.06%), VONTOBEL MANAGEMENT SA (1.46%) y HERMES INVESTMENT MANAGEMENT (0.99%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 7.53%. Durante el periodo se han realizado ventas de acciones de ACS, CELLNEX, Taiwan Semiconductor, NIO y ETC Physical Gold. En el lado de las compras destacan las inversiones en letras del Tesoro Italiano, Bonos emitidos por el gobierno suizo y letras del Tesoro americano de corto plazo.

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 -804 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 5.19%.

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 3.53% 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.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Ai final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 38.14% en

renta variable, lo que implica una disminución del 8.84% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Alrededor de un 54.20 % 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 si éstas se reservan o no el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos en aquellos casos en los que no se esté delegada esta actuación.

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 2024 es de 349.500 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 XABEK INVESTMENT SICAV SA, para el año 2023 ha sido de 1.289,28 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2023 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. Para el arranque de 2024 la intención es mantener una estructura similar a la de cierre de año, aunque monitorizando el posicionamiento general de la cartera en divisas con la intención de ir dando algo más de protagonismo a divisas no euro. Seguiremos buscando opciones en empresas generadoras de caja y con una política de dividendos beneficiosa para los accionistas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - REPO[SINGULAR_B]3,150 2023-07-03	EUR	0	0,00	188	4,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	188	4,43
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	188	4,43
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	36	0,86
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	83	1,93	74	1,75
TOTAL RV COTIZADA		83	1,93	112	2,63
TOTAL RENTA VARIABLE		83	1,93	112	2,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		83	1,93	300	7,06
US912810FB99 - Bonos US TREASURY 3,062 2027-11-15	USD	295	6,87	297	7,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		295	6,87	297	7,01
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,674 2024-01-30	EUR	98	2,28	98	2,30
IT0005542516 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,836 2024-04-12	EUR	98	2,27	0	0,00
IT0005542516 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,758 2024-04-12	EUR	98	2,27	0	0,00
IT0005523854 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,112 2023-12-14	EUR	0	0,00	146	3,45
CH0127181177 - Bonos REINO DE SUIZA 1,250 2024-06-11	CHF	646	15,05	561	13,23
US912828D564 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	89	2,07	0	0,00
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,105 2024-11-29	USD	415	9,67	0	0,00
US912828P13 - Bonos US TREASURY 1,437 2023-11-30	USD	0	0,00	439	10,34
GB00BHFH458 - Bonos REINO UNIDO 1,375 2024-09-07	GBP	296	6,90	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.740	40,51	1.245	29,32
XS1375841233 - Bonos IBM 1,125 2024-09-06	EUR	0	0,00	96	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	96	2,27
XS1375841233 - Bonos IBM 1,125 2024-09-06	EUR	98	2,27	0	0,00
XS2154418144 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	98	2,28	97	2,29
XS1692347526 - Bonos VOLKSWAGEN 1,125 2024-04-04	EUR	98	2,27	97	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		293	6,83	195	4,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.328	54,20	1.833	43,17
TOTAL RENTA FIJA		2.328	54,20	1.833	43,17
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	47	1,10	52	1,21
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	101	2,36	88	2,07
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	83	1,92	72	1,69
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	49	1,14	50	1,17
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	18	0,43	28	0,66
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	23	0,55	26	0,62
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	57	1,32	61	1,43
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	60	1,40	62	1,46
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	34	0,78	31	0,73
XS2183935605 - Acciones JPM GROUP	GBP	0	0,00	251	5,91
JP3143600009 - Acciones ITOCHU CORP	JPY	37	0,86	36	0,85
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	110	2,56	129	3,05
JP3877600001 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	31	0,73	34	0,80
US5801351017 - Acciones MC DONALD'S	USD	35	0,81	36	0,84
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	73	1,69	66	1,57
JP3898400001 - Acciones MITSUBISHI CORPORATION	JPY	37	0,86	37	0,88
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	52	1,22	55	1,30
US62914V1061 - Acciones NIO INC - ADR	USD	0	0,00	4	0,10
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	23	0,54	22	0,52
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	27	0,63	27	0,63
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	26	0,61	34	0,79
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	19	0,44	21	0,51
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	26	0,61	28	0,66
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	81	1,88	72	1,71
JP3404600003 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	34	0,78	33	0,77
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	32	0,76
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTORS	USD	42	0,97	37	0,87
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	48	1,11	45	1,05
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	59	1,38	59	1,40
TOTAL RV COTIZADA		1.232	28,69	1.529	36,01
TOTAL RENTA VARIABLE		1.232	28,69	1.529	36,01
LU1091682382 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	41	0,96
IE00BZ4C8G84 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	43	0,99	43	1,01
LU0329631708 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	63	1,47	66	1,56
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	86	2,01	81	1,91
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	131	3,05	123	2,90
TOTAL IIC		323	7,53	354	8,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.884	90,41	3.715	87,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.966	92,34	4.015	94,58

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 2023 al personal de la Gestora fue 3.244.874,00 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.734.874,00 euros y a remuneración variable 510.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2023 es 45 (a 31/12/2023 había 34). El número de beneficiarios de remuneración variable es 34. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración total a los altos cargos fue de 525.536,14 euros (7 personas son altos cargos de las cuales 5 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 454.312,00 euros y una remuneración variable total de 71.224,14 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 1.710.990,15 euros, desglosados como sigue: 1.403.671,18 euros de

retribución fija y 307.318,97 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo:

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank. 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: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

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 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. 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 periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 487,17 eur, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.