

KRUGER SELECCIÓN, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 1178

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Goya, 11
28001 - Madrid
915158590

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: 12/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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% de la exposición total.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,69	1,22	2,91	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	2,73	2,48	-0,35

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	983.937,00	977.157,00
Nº de accionistas	125,00	128,00
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	13.992	14,2200	12,8462	14,3356
2022	13.114	12,8518	12,1341	14,4999
2021	12.014	14,4719	12,3642	14,8264
2020	5.954	12,3983	8,5181	12,6287

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,06	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
10,65	5,39	-1,37	1,32	5,07	-11,20	16,73	3,48	-15,24

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)	2,34	0,57	0,61	0,59	0,58	2,41	1,77	1,90	1,19

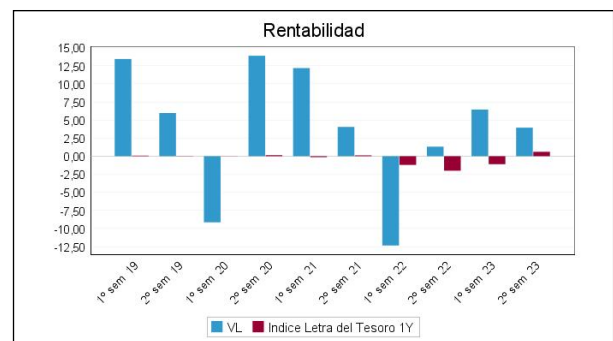
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.349	95,40	12.908	96,56
* Cartera interior	2.071	14,80	2.407	18,01
* Cartera exterior	11.277	80,60	10.495	78,51
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	6	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	630	4,50	437	3,27
(+/-) RESTO	13	0,09	23	0,17
TOTAL PATRIMONIO	13.992	100,00 %	13.368	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)	13.368	13.114	13.114	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,64	-4,38	-3,74	-114,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,02	6,28	10,30	-35,88
(+) Rendimientos de gestión	5,15	7,36	12,51	-29,96
+ Intereses	0,20	0,10	0,30	107,79
+ Dividendos	0,35	0,18	0,54	92,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-93,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,39	3,42	6,81	-0,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,71	0,70	2,42	143,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	3,05	2,62	-113,94
± Otros resultados	-0,09	-0,09	-0,18	-9,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-1,09	-2,23	5,13
- Comisión de sociedad gestora	-1,01	-0,99	-2,00	1,91
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	1,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,12	17,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	3,42
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	728,58
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	99,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	99,49
+ 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)	13.992	13.368	13.992	

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

3. Inversiones financieras

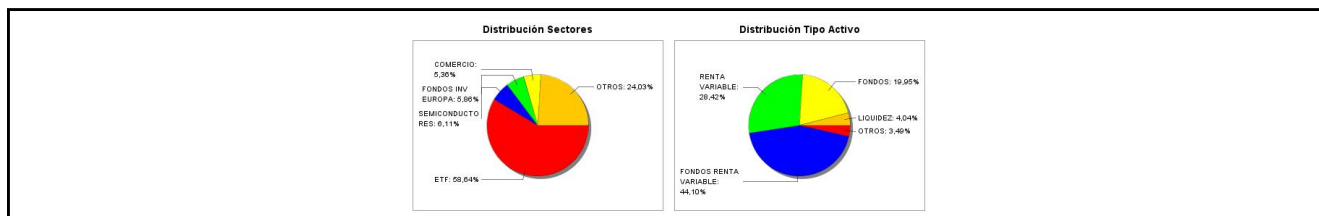
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	420	3,00	420	3,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	420	3,00	420	3,14
TOTAL RV COTIZADA	831	5,93	1.173	8,77
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	831	5,93	1.173	8,77
TOTAL IIC	821	5,86	814	6,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.071	14,79	2.407	18,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.145	22,46	2.558	19,15
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.145	22,46	2.558	19,15
TOTAL IIC	8.141	58,17	7.922	59,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.286	80,63	10.480	78,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.357	95,42	12.887	96,40

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	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/24	3.922	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3922	
TOTAL OBLIGACIONES		3922	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 aplicable.

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

Durante el periodo se han efectuado 73 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 15.571 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,058% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Se han efectuado operaciones de adquisición temporal de activos cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 5.000 miles de euros.

Operación vinculada por compras el 11 de noviembre de 2023 de 757.000 euros del fondo del grupo SAM (BELGRAVIA VALUE STRATEGY Z- ES0182838013) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado que realiza la Sociedad con el Depositario relativas a compraventa de divisas relacionadas con la compraventa de valores en divisa no euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

a) Visión 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 determinaran 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.

A cierre del segundo semestre de 2023 KRUGER SICAV redujo su posicionamiento hasta el 90% en renta variable, manteniendo un 3% en renta fija y un 7% en alternativos.

c) Índice de referencia

La sociedad no tiene ningún índice de referencia. Obtuvo una rentabilidad en el año de 10,65%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 0,98%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A 31 de diciembre de 2023 el patrimonio de la sociedad ascendía a 13,992 millones de euros con un total de 125 accionistas.

La rentabilidad de la sociedad en el el año ha sido de 10,65%. En los cuadros del presente informe se puede ver la rentabilidad de los periodos.

El impacto de los gastos soportados por la sociedad se mide con la ratio de gastos que ha sido de un 2,34% sobre el patrimonio medio del año. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores.

La ratio de los gastos directos soportados por la sociedad ha sido de un 2,26% y de los gastos indirectos ha sido de un 0,15%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Renta Variable

Compra acciones y ETF:

Compra acciones y ETF:

ACCIONES:

ADVANCED MICRO DEVICES
ADYEN NV
ASML HOLDING NV
CARNIVAL CORP
CHEVRON TEXACO CORP
INFINEON TECHNOLOGIES AG
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY
KERING
MICRON TECHNOLOGY
NIO INC - ADR
VIVENDI UNIVERSAL

ETFs:

X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C
LYXOR ETF WORLD WATER A
ETF AMUNDI LUXEMBOURG AM MSCI
ETF DBX WORLD HEALTH CAR 1C
ETF ISH AUTOMATION ROBOTICS
ETF ISHARES AGRIBUSINESS
ETF ISHARES AUTOMATION ROBOTIC
ETF ISHARES DAX (DE)
ETF ISHARES MSCI WORLD ACC
ETF SPDR WORLD SMALL CAP
ETFs COPPER ETC

Renta Fija
Sin cambios

Fondos Alternativos y estructuras
Compra de participaciones en:
BELGRAVIA VALUE STRATEGY Z

Divisas
EUR 75%
USD 25%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.
Se mantiene cobertura de divisa USD mediante la compra de futuros EURUSD vencimiento marzo de 2024 por el 100% de la exposición en cartera
El resultado obtenido con la operativa con instrumentos derivados supone un 1,71% sobre el patrimonio medio del semestre.
La información sobre las operaciones de adquisición temporal de activos realizadas durante el periodo se puede consultar en el apartado 7 de este informe.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre del 2023 la SICAV tenía un 64,04% invertido en otras IIC. Las gestoras de las IIC en las que invierte son: Amundi, Singular Asset Management, Bellvue, Black Rock, DWS y State Street.
La IIC no posee ni estructurados, ni activos en litigio, ni activos que se engloben dentro del artículo 48.1.j del RD 83/2015

A 31 de diciembre de 2023 la IIC mantiene una inversión del 3,01% del patrimonio en el activo ES0211839255 – AUDASA 2,1 12/10/31, que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 63,62% sobre el patrimonio medio del periodo.

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el año de 2023, ha sido de 8,99%.

Como referencia, la volatilidad de las Letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido de 0,13% y la del Ibex 35 de 13,84%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante el año 2023 Singular Asset Management, SGIIC, SAU no ha asistido ni delegado su voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas o extranjeras incluidas en la cartera de la Sociedad.

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 Kruger SICAV, para el año 2023 ha sido de 4.124,80 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 DE LA IIC.

De cara al primer semestre de 2024 esperamos que el mercado focalice su atención en los bancos centrales y en calibrar correctamente el momento en que se comiencen a producir bajadas de tipos. Después de un final de año 2023 estelar para las bolsas esperamos un incremento relativo de la volatilidad y mayor resistencia al avance que se debería modular en base al impacto diferido de las subidas de tipos sobre la evolución de la economía y la posibilidad de una desaceleración

económica mayor de la prevista. Esperamos un progresivo aplanamiento de las curvas de tipos fundamentalmente conducidas por bajadas en el corto plazo. En este contexto de riesgo latente creemos que USD se mantendrá sólido aunque vivirá fluctuaciones en base a factores no solo económicos sino también del orden geopolítico. Creemos que es pronto para apostar por ciclo y materias primas donde esperamos que el petróleo busque soporte en niveles cercanos a \$60 presionado por el exceso de oferta y tónica de debilidad general fundamentalmente de China.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211839255 - BONO AUTOPISTA DEL ATLAN [2,10 2031-12-10	EUR	420	3,00	420	3,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		420	3,00	420	3,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		420	3,00	420	3,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		420	3,00	420	3,14
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	373	2,66	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	487	3,64
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunidas	EUR	0	0,00	334	2,50
ES0132105018 - ACCIONES ACERINNOX	EUR	0	0,00	224	1,67
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	458	3,27	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	0	0,00	128	0,96
TOTAL RV COTIZADA		831	5,93	1.173	8,77
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		831	5,93	1.173	8,77
ES0182838013 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA VALUE ST.	EUR	821	5,86	0	0,00
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	0	0,00	814	6,09
TOTAL IIC		821	5,86	814	6,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.071	14,79	2.407	18,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB00B15KXN58 - ACCIONES WT Aluminium	EUR	286	2,04	266	1,99
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	164	1,17	311	2,33
GB00B15KXQ89 - ACCIONES ETF Securities Ltd.	EUR	626	4,47	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	351	2,51	382	2,86
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	477	3,41	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	0	0,00	258	1,93
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	101	0,76
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	399	2,85	253	1,89
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	270	1,93	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	0	0,00	152	1,14
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal	EUR	194	1,38	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	378	2,70	378	2,83
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	0	0,00	159	1,19
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	298	2,23
TOTAL RV COTIZADA		3.145	22,46	2.558	19,15
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.145	22,46	2.558	19,15
IE00BCBJG560 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	857	6,12	0	0,00
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	1.351	9,65	0	0,00
IE00BMFNW783 - PARTICIPACIONES Airlines Hotels Crui	EUR	0	0,00	1.134	8,48
IE00BGV5VN51 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Artifi	EUR	802	5,73	1.080	8,08
IE00BMD8KP97 - PARTICIPACIONES ETF Invesco Nasdaq N	EUR	0	0,00	975	7,29
LU1819586006 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	386	2,76	387	2,90
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global	EUR	164	1,17	600	4,49
LU1681044480 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Euro	EUR	1.127	8,05	931	6,96
LU1811047916 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	178	1,27	212	1,58
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	1.368	9,77	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	502	3,59	0	0,00
IE00B27YCF74 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	514	3,68	666	4,98
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES Ishares Agribusiness	EUR	0	0,00	682	5,10
GB00B15KXQ89 - PARTICIPACIONES ETF Securities Ltd.	EUR	0	0,00	459	3,43
FR0010527275 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	893	6,38	796	5,96
TOTAL IIC		8.141	58,17	7.922	59,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.286	80,63	10.480	78,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.357	95,42	12.887	96,40

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total