

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la Sociedad.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blazquez (22313)

11 de abril de 2024



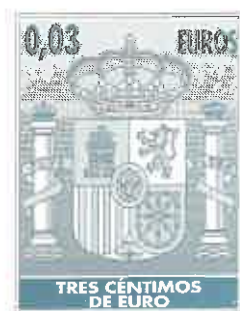
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08656

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



OP1337106

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 306 711,28	4 011 975,52
Deudores	28 855,22	27 909,89
Cartera de inversiones financieras	3 985 483,42	3 823 173,29
Cartera interior	82 803,00	792 001,63
Valores representativos de deuda	-	668 027,55
Instrumentos de patrimonio	82 803,00	123 974,08
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 883 584,04	3 029 176,20
Valores representativos de deuda	2 328 099,17	748 904,02
Instrumentos de patrimonio	1 232 236,87	1 746 096,91
Instituciones de Inversión Colectiva	323 248,00	532 668,96
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 506,31
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	19 096,38	1 995,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	292 372,64	160 892,34
TOTAL ACTIVO	4 306 711,28	4 011 975,52



OP1337107

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 295 562,15	4 001 993,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 295 562,15	4 001 993,20
Capital	6 726 345,00	6 726 345,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	565 185,30	565 081,63
Reservas	2 244 807,18	2 244 807,18
(Acciones propias)	(4 992 698,48)	(4 990 863,51)
Resultados de ejercicios anteriores	(543 377,10)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	295 300,25	(543 377,10)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	11 149,13	9 982,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 299,87	9 982,32
Pasivos financieros	-	-
Derivados	849,26	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 306 711,28	4 011 975,52
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	376 591,92	756 845,35
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	376 591,92	756 845,35
Otras cuentas de orden	17 817 131,71	17 817 032,10
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 273 655,00	17 273 655,00
Pérdidas fiscales a compensar	543 476,71	543 377,10
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 193 723,63	18 573 877,45

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1337108

CLASE 8.ª**Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(51 282,83)	(40 730,16)
Comisión de gestión	(20 973,89)	(21 045,58)
Comisión de depositario	(4 572,11)	(4 687,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 736,83)	(14 996,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(51 282,83)	(40 730,16)
Ingresos financieros	75 605,69	34 050,11
Gastos financieros	-	(651,82)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(92 992,79)	(484 367,76)
Por operaciones de la cartera interior	33 577,97	(19 930,94)
Por operaciones de la cartera exterior	(125 856,33)	(466 081,99)
Por operaciones con derivados	(714,43)	1 645,17
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(10 180,00)	16 805,72
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	374 150,18	(68 483,19)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 413,70)	12,94
Resultados por operaciones de la cartera exterior	371 892,52	(2 131,50)
Resultados por operaciones con derivados	4 671,36	(66 364,63)
Otros	-	-
Resultado financiero	346 583,08	(502 646,94)
Resultado antes de impuestos	295 300,25	(543 377,10)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	295 300,25	(543 377,10)

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	295 300,25
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	295 300,25

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6 726 345,00	565 081,63	2 244 807,18	(4 990 863,51)	-	-	(543 377,10)	-	4 001 993,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 726 345,00	565 081,63	2 244 807,18	(4 990 863,51)	-	-	(543 377,10)	-	4 001 993,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	295 300,25	-	295 300,25
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(543 377,10)	-	543 377,10	-	-
Operaciones con accionistas	-	103,67	-	(1 834,97)	-	-	-	-	(1 731,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6 726 345,00	565 185,30	2 244 807,18	(4 992 698,48)	(543 377,10)	-	295 300,25	-	4 295 562,15



OP1337109

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(543 377,10)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

(543 377,10)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	6 726 345,00	558 690,38	1 719 485,73	(4 986 666,69)	-	-	525 321,45	-	-	4 543 377,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 726 345,00	558 690,38	1 719 485,73	(4 986 666,69)	-	-	525 321,45	-	-	4 543 377,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(543 377,10)	-	-	(543 377,10)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	525 321,45	-	-	-	(525 321,45)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	6 391,25	-	(4 196,82)	-	-	-	-	-	2 194,43
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6 726 345,00	565 081,63	2 244 807,18	(4 990 863,51)	-	-	(543 377,10)	-	-	4 001 993,20



OP1337110



CLASE 8.ª



OP1337111

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 9 de febrero de 2011. Tiene su domicilio social en calle María de Molina nº4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de marzo de 2011 con el número 3.685, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 5 de septiembre 2022, Singular Bank, S.A.U., una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, adquirió el 100% de las acciones en el que se divide el capital social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora). Como consecuencia de dicha adquisición, Singular Bank, S.A.U. pasó a controlar directamente a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y cambió su denominación social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. a Singular Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U.

Con fecha 23 de septiembre 2022, la C.N.M.V. inscribió la sustitución de la entidad UBS Europe S.E., Sucursal en España por Singular Bank, S.A.U., como Entidad Depositaria de las Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión de la Sociedad Gestora, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de Singular Bank, S.A.U. de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaria, de UBS Europe S.E., Sucursal en España.

Adicionalmente, con fecha 22 de diciembre de 2022 fueron obtenidas las autorizaciones pertinentes para ejecutar una operación consistente en la fusión por absorción de Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. por parte de la Sociedad Gestora. La operación de fusión se ejecutó con fecha 23 de diciembre de 2022 y, como consecuencia de dicha operación, la Sociedad Gestora adoptó la denominación de la sociedad absorbida, Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. e integró en su listado de instituciones gestionadas las Instituciones de Inversión Colectiva que se encontraban bajo la gestión de la dicha sociedad absorbida.



OP1337112

CLASE 8.^a

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

La escritura de fusión y de cambio de denominación de la entidad absorbente se presentó en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2022, causando inscripción el día 9 de febrero 2023, y teniendo dicha fusión efectos frente a terceros desde la fecha de su presentación en el Registro.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las Sociedades Gestoras y Entidades Depositarias han sido las siguientes:

- Desde el 1 de enero 2022 a 5 de septiembre 2022.
 - o Sociedad Gestora: UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.
 - o Entidad Depositaria: UBS Europe S.E., Sucursal en España.
- Desde el 5 de septiembre 2022 a 23 de diciembre 2022.
 - o Sociedad Gestora: Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.
 - o Entidad Depositaria: Singular Bank, S.A.U.
- Desde el 23 de diciembre 2022 al 31 de diciembre 2023.
 - o Sociedad Gestora: Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U (entidad resultante de la fusión de Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U y Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.).
 - o Entidad Depositaria: Singular Bank, S.A.U.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



OP1337113

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% hasta el 1 de diciembre de 2023, fecha en que pasó a ser del 0,08%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



OP1337114

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: aquel que puede provocar un efecto material negativo sobre el valor de la inversión como consecuencia de cualquier acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza y que está basado en análisis de terceros.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



OP1337115

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



OP1337116

CLASE 8.ª**Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	295 300,25	(543 377,10)
	<u>295 300,25</u>	<u>(543 377,10)</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	29 530,02	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(543 377,10)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	265 770,23	-
	<u>295 300,25</u>	<u>(543 377,10)</u>

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.ª



OP1337117

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



OP1337118



CLASE 8.^a

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



CLASE 8.ª



OP1337119

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



OP1337120

CLASE 8.ª**Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



OP1337121

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



OP1337122

CLASE 8.^a**Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	6 507,31	15 829,45
Administraciones Públicas deudoras	22 347,91	10 627,92
Operaciones pendientes de liquidar	-	926,80
Otros	-	525,72
	<u>28 855,22</u>	<u>27 909,89</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	18 136,08	5 970,51
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 211,83	4 657,41
	<u>22 347,91</u>	<u>10 627,92</u>

Durante el mes de enero de 2023 se procedió a liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.



OP1337123

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Operaciones pendientes de liquidar	-	111,10
Otros	10 299,87	9 871,22
	<u>10 299,87</u>	<u>9 982,32</u>

Durante el mes de enero de 2023 se procedió a liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	<u>82 803,00</u>	<u>792 001,63</u>
Valores representativos de deuda	-	668 027,55
Instrumentos de patrimonio	82 803,00	123 974,08
Cartera exterior	<u>3 883 584,04</u>	<u>3 029 176,20</u>
Valores representativos de deuda	2 328 099,17	748 904,02
Instrumentos de patrimonio	1 232 236,87	1 746 096,91
Instituciones de Inversión Colectiva	323 248,00	532 668,96
Derivados	-	1 506,31
Intereses de la cartera de inversión	<u>19 096,38</u>	<u>1 995,46</u>
	<u>3 985 483,42</u>	<u>3 823 173,29</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.



OP1337124

CLASE 8.^a**Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	195 207,80	50 756,55
Cuentas en divisa	97 164,84	110 135,79
	<u>292 372,64</u>	<u>160 892,34</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,50% y 0,60%, respectivamente.

9. Patrimonio atribuido a accionistas.

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	4 326 345,00	-	-	4 326 345,00
	<u>6 726 345,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 726 345,00</u>

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	4 326 345,00	-	-	4 326 345,00
	<u>6 726 345,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 726 345,00</u>

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



OP1337125

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Desde el 25 de marzo de 2011 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 4.800.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	265 041,39	-	-	265 041,39
Reserva voluntaria	1 979 765,79	-	-	1 979 765,79
Resultado de ejercicios anteriores	-	(543 377,10)	-	(543 377,10)
	2 244 807,18	(543 377,10)	-	1 701 430,08

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	212 509,25	52 532,14	-	265 041,39
Reserva voluntaria	1 506 976,48	472 789,31	-	1 979 765,79
	1 719 485,73	525 321,45	-	2 244 807,18

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



OP1337126

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(4 990 863,51)	(4 986 666,69)
Entradas	(2 211,23)	(18 013,63)
Salidas	376,26	13 816,81
Saldo al 31 de diciembre	(4 992 698,48)	(4 990 863,51)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 835.937 y 835.731 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	4 295 562,15	4 001 993,20
Número de acciones en circulación	509 332	509 538
Valor teórico por acción	8,43	7,85
Número de accionistas	109	85

De acuerdo con el artículo 6 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de accionistas de una Sociedad de Inversión no podrá ser inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad únicamente tenía 85 accionistas habiendo regularizado dicha situación durante el ejercicio 2023.



OP1337127

CLASE 8.ª**Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**e) Accionistas**

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 99,17% y el 99,13% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 273 655,00	17 273 655,00
Pérdidas fiscales a compensar	543 476,71	543 377,10
	17 817 131,71	17 817 032,10

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha tributado al 25%.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



OP1337128

CLASE 8.^a

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



OP1337129

CLASE 8.ª**Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

Descripción	Hombres	2023		Entidad Jurídica
		Mujeres		
Consejeros	3	-	-	-
	3	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8^a

Acciones

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización INDITEX	EUR	49 664,47	-	82 803,00	33 138,53	ES0148396007 ^a
TOTALES Acciones admitidas cotización		49 664,47	-	82 803,00	33 138,53	
TOTAL Cartera Interior						



OP1337130

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE SUIZA 1,250 2024-06-11	CHF	603 366,37	3 365,21	646 465,95	43 099,58	CH0127181177
REINO UNIDO 1,375 2024-09-07	GBP	293 675,37	2 478,21	296 212,04	2 536,67	GB008HBFH458
BUONI POLIENALI DEL 3,758 2024-04-	EUR	97 630,55	1 355,49	97 688,17	57,62	IT0005542516
BUONI POLIENALI DEL 3,836 2024-04-	EUR	97 491,40	1 497,50	97 546,08	54,68	IT0005542516
BUONI POLIENALI DEL 3,674 2024-01-	EUR	97 964,88	1 748,71	98 005,50	40,62	IT0005454050
US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	89 802,64	1 084,02	88 845,40	(957,24)	US912828D564
US TREASURY 3,062 2027-11-15	USD	296 980,09	462,21	294 914,73	(2 065,36)	US912810FB99
US TREASURY 5,105 2024-11-29	USD	421 819,02	1 490,41	415 227,38	(6 591,64)	US912797HP56
TOTALES Deuda pública		1 998 730,32	13 481,76	2 034 905,25	36 174,93	
Renta fija privada cotizada						
SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	98 107,11	2 237,90	97 860,94	(246,17)	XS2154418141
VOLKSWAGEN 1,125 2024-04-04	EUR	97 876,64	2 431,17	97 694,90	(181,74)	XS1692347515
IBM 1,125 2024-09-06	EUR	98 147,68	945,55	97 638,08	(509,60)	XS1375841233
TOTALES Renta fija privada cotizada		294 131,43	5 614,62	293 193,92	(937,51)	
Acciones admitidas cotización						
SIEMENS AG	EUR	37 233,64	-	80 712,00	43 478,36	DE0007236101
TOYOTA MOTORS	JPY	28 972,67	-	31 484,08	2 511,41	JP3877600001
TOYOTA MOTORS	USD	33 227,74	-	41 530,03	8 302,29	US8923313071
COCA COLA COMPANY	USD	54 929,05	-	60 056,39	5 127,34	US1912161007
CHEVRON	USD	38 811,47	-	56 750,79	17 939,32	US1667641005
WALT DISNEY	USD	68 406,34	-	59 299,08	(9 107,26)	US2546871060
BAYER	EUR	31 863,62	-	18 496,50	(13 367,12)	DE00084Y0017
NESTLE	CHF	26 127,19	-	52 488,51	26 361,32	CH0038863350
ROCHE HOLDING	CHF	22 389,08	-	26 322,31	3 933,23	CH0012032048
BIAGEN INC	USD	29 438,99	-	23 441,43	(5 997,56)	US09062X1037
AMAZON	USD	23 006,00	-	82 583,57	59 577,57	US0231351067
TOYOTA MOTORS	JPY	28 327,63	-	33 580,79	5 253,16	JP3404600003
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	19 533,90	-	110 040,00	90 506,10	FR0000121014
PROSUS NV	EUR	29 645,87	-	18 808,55	(10 837,32)	NL0013654783
VINCI	EUR	16 669,69	-	47 754,00	31 084,31	FR0000125486
ENEL	EUR	26 870,50	-	33 650,00	6 779,50	IT0003128367
Pfizer Inc	USD	29 039,15	-	26 080,26	(2 958,89)	US7170811035



OP1337131

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8

(Minusvalía)
/ Plusvalía

ISIN

Valor
razonable

Intereses

Valoración inicial

Divisa

Cartera Exterior

MICROSOFT CORP.

MC DONALD S

APPLE COMPUTER INC

OCCIDENTAL PETROLEUM

NN GROUP NV

ALIBABA GROUP HOLDING LTD

ALPHABET

ITOCHU CORP

MITSUBISHI CORPORATION

TOTALES Acciones admitidas cotización

Acciones y participaciones Directiva

HERMES INVESTMENT MANAGEMENT

VONTOBEL MANAGEMENT SA

PICTET FIF

PICTET FIF

TOTALES Acciones y participaciones Directiva

TOTAL Cartera Exterior

52 125,87

10 374,37

28 549,52

(1 251,10)

375,26

(68 787,74)

67 085,98

6 606,35

7 928,66

361 592,93

829,50

11 001,00

25 523,45

57 021,30

94 375,25

491 205,60

72 557,77

34 918,29

48 834,50

27 045,02

23 237,50

47 394,92

101 233,81

37 034,42

36 902,35

1 232 236,87

42 669,00

63 102,50

86 387,00

131 089,50

323 248,00

3 883 584,04

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

19 096,38

20 431,90

24 543,92

20 284,98

28 296,12

22 862,24

116 182,66

34 147,83

30 428,07

28 973,69

870 643,94

41 839,50

52 101,50

60 863,55

74 068,20

228 872,75

3 392 378,44



OP1337132

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	376 591,92	376 222,94	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		376 591,92	376 222,94	
TOTALES		376 591,92	376 222,94	

CLASE 8



OP1337133

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 1,842 2023-04-14	EUR	198 754,00	280,38	198 608,18	(145,82)	ES0L02304142 ^a
REINO DE ESPAÑA 1,403 2023-02-10	EUR	199 414,00	264,69	199 419,37	5,37	ES0L02302104
TOTALES Deuda pública		398 168,00	545,07	398 027,55	(140,45)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SINGULAR B 1,750 2023-01-02	EUR	270 000,00	25,88	270 000,00	-	- ES000000124W3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		270 000,00	25,88	270 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	43 882,92	-	30 456,20	(13 426,72)	ES0105066007
ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	30 725,68	-	41 332,88	10 607,20	ES0167050915
INDITEX	EUR	49 664,47	-	52 185,00	2 520,53	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		124 273,07	-	123 974,08	(298,99)	
TOTAL Cartera Interior		792 441,07	570,95	792 001,63	(439,44)	

CLASE 8^a



OP1337134

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

(Minusvalía)
/ Plusvalía

Cartera Exterior

Deuda pública
US TREASURY 1,437 2023-11-30
US TREASURY 3,062 2027-11-15
TOTALES Deuda pública
Acciones admitidas cotización
PROCTER & GAMBLE CO
HOME DEPOT
COCA COLA COMPANY
CHEVRON
WALT DISNEY
BAYER
NESTLE
ROCHE HOLDING
BIOGEN INC
AMAZON
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
TOYOTA MOTORS
VINCI
PROSUS NV
PFIZER INC
MICROSOFT CORP.
MERCK & CO INC
MC DONALD S
APPLE COMPUTER INC
JPM GROUP
MONDELEZ INTERNATIONAL INC
TAIWAN SEMICONDUCTOR
ALIBABA GROUP HOLDING LTD
ALPHABET
NIO INC - ADR
SIEMENS AG
TOTALES Acciones admitidas cotización
Acciones y participaciones Directiva

Intereses

Valor
razonable

Divisa Valoración inicial

ISIN

USD	419 071,05	927,48	441 357,42	22 286,37	US9128285P13
USD	309 826,02	497,03	307 546,60	(2 279,42)	US912810F899
	728 897,07	1 424,51	748 904,02	20 006,95	
USD	26 944,93		35 394,68	8 449,75	US7427181091
USD	51 049,19		118 023,35	66 974,16	US4370761029
USD	54 929,05		66 848,44	11 919,39	US1912161007
USD	77 160,89		140 003,88	62 842,99	US1667641005
USD	68 406,34		58 839,79	(9 566,55)	US2546871060
EUR	31 863,62	-	26 578,75	(5 284,87)	DE0008AY0017
CHF	26 127,19		54 135,17	28 007,98	CH0038863350
CHF	22 389,08		29 356,48	6 967,40	CH0012032048
USD	29 438,99		25 868,29	(3 570,70)	US09062X1037
USD	46 012,00		94 161,61	48 149,61	US0231351067
EUR	26 045,20	-	135 980,00	109 934,80	FR0000121014
USD	33 227,74	-	31 896,31	(1 331,43)	US8923313071
EUR	33 140,93	-	77 897,15	44 756,22	FR0000125486
EUR	29 679,90	-	20 624,00	(9 055,90)	NL0013654783
USD	29 039,15	-	47 865,48	18 826,33	US7170811035
USD	40 767,88	-	95 211,12	54 443,24	US5949181045
USD	27 958,92	-	41 457,26	13 498,34	US58933Y1055
USD	24 543,92	-	32 002,71	7 458,79	US5801351017
USD	40 569,96	-	67 968,99	27 399,03	US0378331005
GBP	231 582,96	-	233 836,72	2 253,76	XS2183935605
USD	26 722,64		34 243,34	7 520,70	US6092071058
USD	35 526,24		24 354,51	(11 171,73)	US8740391003
USD	116 182,66	-	55 544,84	(60 637,82)	US01609W1027
USD	68 295,66	-	131 871,09	63 575,43	US02079K3059
USD	18 380,71	-	4 553,95	(13 826,76)	US62914V1061
EUR	37 233,64	-	61 579,00	24 345,36	DE0007236101
	1 253 219,39		1 746 096,91	492 877,52	



OP1337135

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8ª

(Minusvalla)
/ Plusvalla

ISIN

Valor
razonable

Intereses

Valoración inicial

Divisa

Cartera Exterior

HERMES INVESTMENT MANAGEMENT
BLACK ROCK INTERNATIONAL
VONTOBEL MANAGEMENT SA
PICTET FIF
PICTET FIF
PICTET FIF

TOTALES Acciones y participaciones Directiva

TOTAL Cartera Exterior

EUR 41 839,50 - 42 720,00 IE00BZ4C8G84 880,50
USD 50 448,43 - 39 766,46 LU1091682382 (10 681,97)
EUR 104 203,00 117 831,00 LU0329631708 13 628,00
EUR 72 379,42 103 464,00 LU1279334723 31 084,58
EUR 60 863,55 72 824,50 LU0474968293 11 960,95
EUR 98 757,60 156 063,00 LU0104884605 57 305,40
428 491,50 532 668,96 104 177,46

2 410 607,96 1 424,51 3 027 669,89 617 061,93



OP1337136

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	756 845,35	753 432,98	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		756 845,35	753 432,98	
TOTALES		756 845,35	753 432,98	



0P1337137



OP1337138

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad Gestora 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 determinarán 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.

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.



OP1337139

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 4,295,562,15 euros, lo que supone un incremento de 293.568,95 euros respecto al año anterior. El número de accionistas es de 109, aumentando en 24 accionistas respecto al año 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 ejercicio, 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%.

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.

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 euros. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 5,19%.

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.

Evolución 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.



OP1337140

CLASE 8.^a

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Riesgo asumido por el Fondo

Al 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.

Perspectivas de mercado y actuación 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP1337141

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.