

XABEK INVESTMENT SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3685

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 22/03/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,50	0,31	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	1,00	1,77	1,45

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	509.302,00	509.332,00
Nº de accionistas	105,00	109,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.491	8,8179	8,3927	8,8402
2023	4.296	8,4337	7,8541	8,4450
2022	4.002	7,8542	7,8208	8,9521
2021	4.543	8,9192	7,8335	8,9911

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

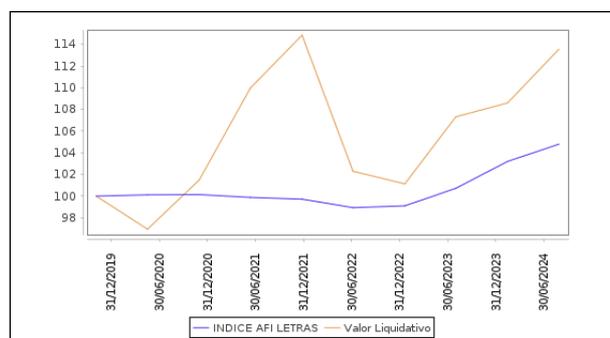
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
4,55	0,65	3,88	2,78	-1,54	7,38	-11,94	13,15	15,95

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,35	0,24	0,30	0,25	1,10	1,07	1,08	1,14

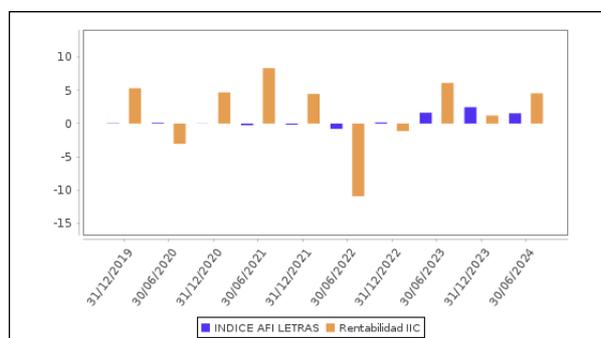
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.372	97,35	3.985	92,76
* Cartera interior	135	3,01	83	1,93
* Cartera exterior	4.207	93,68	3.883	90,39
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,65	19	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	88	1,96	292	6,80
(+/-) RESTO	32	0,71	19	0,44
TOTAL PATRIMONIO	4.491	100,00 %	4.296	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.296	4.245	4.296	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,01	-0,01	-50,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,43	1,20	4,43	275,61
(+) Rendimientos de gestión	5,05	1,76	5,05	318,76
+ Intereses	0,92	0,71	0,92	35,18
+ Dividendos	0,47	0,29	0,47	65,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,88	0,17	-80,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,16	-0,27	3,16	-1.332,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,02	-0,25	1.255,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,62	0,19	0,62	238,48
± Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	136,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,57	-0,62	56,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	3,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-17,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,10	-0,19	86,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,10	-0,07	-20,82
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	5,07
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,84
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.491	4.296	4.491	

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

3. Inversiones financieras

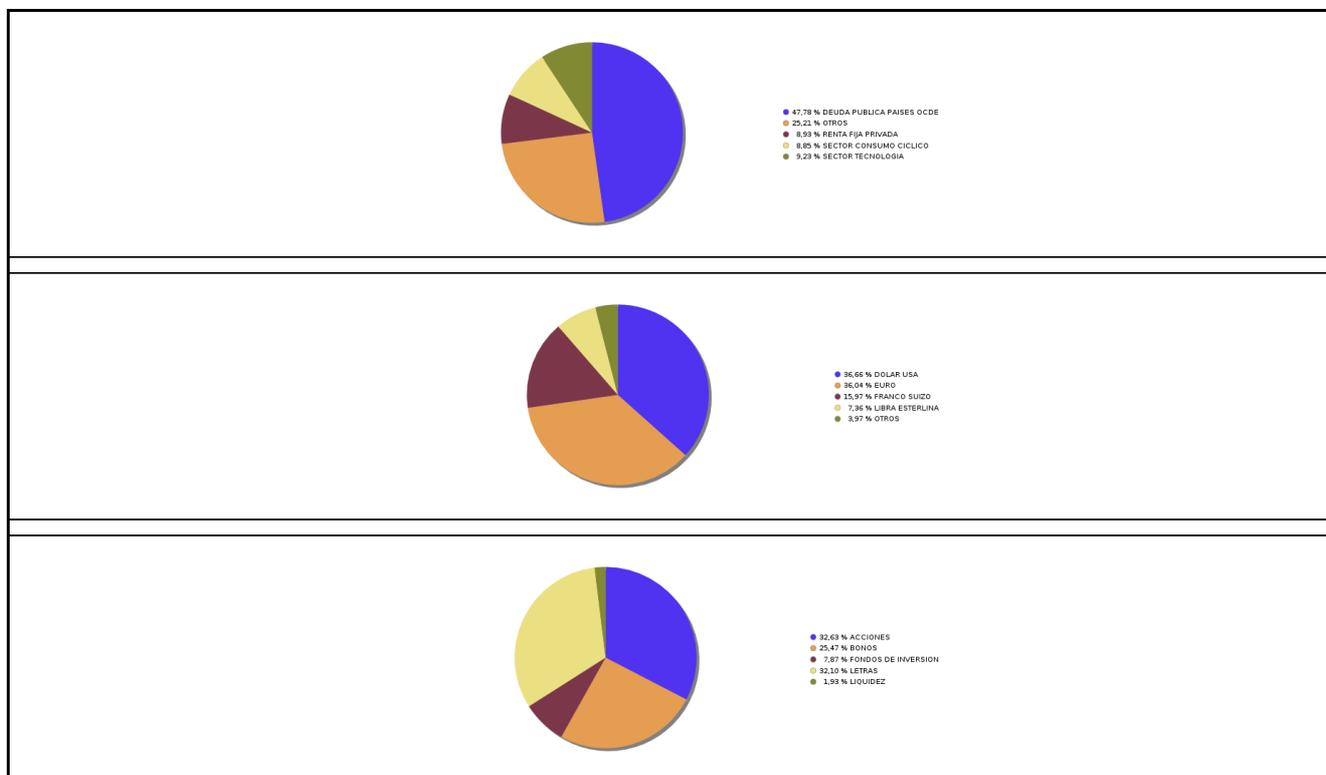
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	38	0,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	38	0,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	97	2,17	83	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE	97	2,17	83	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	135	3,01	83	1,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.499	55,65	2.328	54,20
TOTAL RENTA FIJA	2.499	55,65	2.328	54,20
TOTAL RV COTIZADA	1.357	30,22	1.232	28,69
TOTAL RENTA VARIABLE	1.357	30,22	1.232	28,69
TOTAL IIC	351	7,81	323	7,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.207	93,68	3.884	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.342	96,69	3.966	92,34

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	375	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		375	
TOTAL OBLIGACIONES		375	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 14/06/2024 la CNMV ha resuelto inscribir la modificación del artículo 14 de sus Estatutos Sociales de Xabek Investment Sicav, para prever la retribución del Consejo de Administración.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.454.153,43 euros que supone el 99,18% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 460 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los principales índices estadounidenses lograron terminar la primera mitad de 2024 en un territorio récord impulsados al alza por un puñado de acciones de mega capitalización tecnológica y relacionadas con la inteligencia artificial. El Nasdaq Composite subió casi un 20%, mientras que el S&P500 avanzó cerca del 14,50%. No a todos los índices de referencia de acciones les fue tan bien. DJ Industrials y Russell 2000 ganaron modestamente y el S&P500 equiponderado apenas superó el 3%. En otros lugares, Europa mostró un desempeño decente con un avance cercano al 10% y Japón mostró un comportamiento brillante por encima del 18%. Los mercados emergentes de Asia lucharon por avanzar agobiados por los problemas crónicos de China.

El momento de los recortes de tasas de la FED fue el tema principal una vez más, con una inflación persistentemente alta que retrasó indefinidamente el suavizamiento de la política monetaria estadounidense. Mientras que otros bancos centrales, incluido el BCE, se sienten relativamente tranquilos al iniciar su política de ajuste, el presidente Powell busca pruebas más convincentes para iniciar la suya. En el contexto de alto crecimiento y bajo desempleo, parece como si la FED no tuviera prisa por actuar. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se negociaron en el cómodo rango del 4,20%/4,70%, sin amenazar el entorno general de riesgo. Mientras tanto, el USD ganó marginalmente cotizando principalmente por encima de 1,05 frente al euro. El JPY se debilitó más allá de 160 unidades frente a niveles del USD no vistos desde principios de los años 1990.

En el frente geopolítico, la atención principal se centró en las elecciones en países europeos clave como Francia, donde, en el momento de escribir este artículo, todavía no estaba claro si los ultraderechistas llegarían al poder, y cuya perspectiva creó un pequeño tsunami en los mercados de deuda soberana europeos a finales de junio. El Reino Unido también celebra elecciones en las que es probable que los laboristas obtengan una victoria histórica. Finalmente, continúan los debates sobre si Joe Biden debería postularse para la reelección y sus posibilidades de vencer a un Donald Trump revitalizado. Las condiciones de los mercados parecen difíciles en los próximos meses dados todos los factores mencionados. Queda por ver si la confianza de los inversores se mantendrá al ritmo actual y, de ser así, durante cuánto tiempo.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el primer de 2024 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en la zona del 40% sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico como sectorial aunque la sociedad sigue manteniendo un sesgo hacia los sectores de crecimiento y con una clara orientación hacia empresas generadoras de caja y con pagos de dividendos recurrentes. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en activos a corto plazo no superándose plazos a 2 años dividendos entre renta fija privada y gubernamental.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 4,490,950 EUR, lo que supone un incremento de 195,388 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 105, disminuyendo en 4 accionistas respecto al periodo anterior.

Durante el primer semestre del año, Los principales índices estadounidenses lograron terminar la primera mitad de 2024 en un territorio récord impulsados al alza por un puñado de acciones de mega capitalización tecnológica y relacionadas con la inteligencia artificial. El momento de los recortes de tasas de la FED fue el tema principal una vez más, con una inflación persistentemente alta que retrasó indefinidamente el suavizamiento de la política monetaria estadounidense. En el frente geopolítico, la atención principal se centró en las elecciones en países europeos clave como Francia, donde, en el momento de escribir este artículo, todavía no estaba claro si los ultraderechistas llegarían al poder, y cuya perspectiva creó un pequeño tsunami en los mercados de deuda soberana europeos a finales de junio. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 4.55%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. La distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activos, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV estar en línea con la rentabilidad del benchmark.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.35%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA. N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en PICTET FIF (5,15%), VONTOBEL MANAGEMENT SA (1.52%) y HERMES

INVESTMENT MANAGEMENT (1%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 8%. En el lado de las compras destacan las inversiones en bonos corporativos y la renovación de bonos emitidos por el gobiernos suizo con el objetivo de alargar los plazos de la cartera.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -10,902 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 5.22%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 2.83% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.51%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 40.2% en renta variable, lo que implica un incremento del 2.06% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del semestre anterior. Alrededor de un 55.65 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular Wealth Management S.G.I.I.C, S.A. (Singular Wealth) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Wealth puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Wealth no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Wealth ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en Singular Wealth) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2024 es de 349.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por XABEK INVESTMENT, SICAV en el primer semestre de 2024 ha sido de 881,92 euros.

El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.

Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Una vez el Banco Central Europeo ha rebajado su tipo de interés en 25 puntos básicos, todas las miradas de cara al segundo semestre estarán en Estados Unidos, que, con una macro en la primera mitad del año resiliente, invita pensar en algunos retrasos en las rebajas de los tipos. Con todo esto, esperamos que la Reserva Federal recorte 25 pb, con la zona euro aplicando otro recorte para la última parte del año. El 18 de septiembre, se ajusta el tipo de refinanciación 15 básicos por encima del depósito y 25 más que en facilidad marginal de crédito. De cara a 2024 la intención es mantener una moderada exposición a renta variable con duraciones medias en la parte de RF. Respecto a los subyacentes se sigue manteniendo la idea de dar mayor presencia a fondos de inversión y ETFs.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012A89 - REPO B MARCH 3,550 2024-07-01	EUR	38	0,85	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		38	0,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		38	0,85	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	97	2,17	83	1,93
TOTAL RV COTIZADA		97	2,17	83	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE		97	2,17	83	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		135	3,01	83	1,93
US912810FB99 - Bonos US TREASURY 3,062 2027-11-15	USD	297	6,60	295	6,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		297	6,60	295	6,87
FR0128227784 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 3,720 2024-09-18	EUR	370	8,23	0	0,00
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,674 2024-01-30	EUR	0	0,00	98	2,28
IT0005542516 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,836 2024-04-12	EUR	0	0,00	98	2,27
IT0005542516 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,758 2024-04-12	EUR	0	0,00	98	2,27
CH0127181177 - Bonos REINO DE SUIZA 1,250 2024-06-11	CHF	0	0,00	646	15,05
CH1145908302 - Letras SWITZERLAND GOVERNME 1,032 2024-12-27	CHF	620	13,80	0	0,00
US912828D564 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	92	2,05	89	2,07
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,105 2024-11-29	USD	426	9,49	415	9,67
GB00BHFH458 - Bonos REINO UNIDO 1,375 2024-09-07	GBP	303	6,75	296	6,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.811	40,32	1.740	40,51
XS2432293673 - Bonos ENEL 0,250 2025-08-17	EUR	95	2,11	0	0,00
XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN 4,125 2025-11-15	EUR	101	2,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196	4,36	0	0,00
XS1794394848 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INTL 1,125 2025-03-20	EUR	98	2,18	0	0,00
XS1375841233 - Bonos IBM 1,125 2024-09-06	EUR	98	2,18	98	2,27
XS2154418144 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	0	0,00	98	2,28
XS1692347526 - Bonos VOLKSWAGEN 1,125 2024-04-04	EUR	0	0,00	98	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196	4,37	293	6,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.499	55,65	2.328	54,20
TOTAL RENTA FIJA		2.499	55,65	2.328	54,20
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	45	1,01	47	1,10
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	136	3,03	101	2,36
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	108	2,41	83	1,92
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	55	1,23	49	1,14
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	15	0,32	18	0,43
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	22	0,48	23	0,55
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	61	1,37	57	1,32
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	67	1,49	60	1,40
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	32	0,72	34	0,78
JP3143600009 - Acciones ITOCHU CORP	JPY	46	1,01	37	0,86
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	107	2,38	110	2,56
JP3877600001 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	38	0,85	31	0,73
US5801351017 - Acciones MC DONALD'S	USD	31	0,69	35	0,81
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	89	1,98	73	1,69
JP3898400001 - Acciones MITSUBISHI CORPORATION	JPY	47	1,04	37	0,86
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	48	1,06	52	1,22
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	28	0,63	23	0,54
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	29	0,66	27	0,63
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	26	0,58	26	0,61
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	23	0,52	19	0,44
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	26	0,58	26	0,61
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	83	1,84	81	1,88
JP3404600003 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	40	0,88	34	0,78
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTORS	USD	48	1,07	42	0,97
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	41	0,92	48	1,11
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	67	1,50	59	1,38
TOTAL RV COTIZADA		1.357	30,22	1.232	28,69
TOTAL RENTA VARIABLE		1.357	30,22	1.232	28,69
IE00BZ4C8G84 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	48	1,06	43	0,99
LU0329631708 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	68	1,52	63	1,47
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	93	2,07	86	2,01
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	142	3,15	131	3,05
TOTAL IIC		351	7,81	323	7,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.207	93,68	3.884	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.342	96,69	3.966	92,34

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

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 38.011,09 eur, lo que supone un 0,85 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 40.000,00 euros nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 68,79 euros, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.