

ALPHA PROTECCION SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3282

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE 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: 29/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,98	1,46	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,52	2,08	2,80	-0,33

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	2.016.586,00	1.915.306,00
Nº de accionistas	128,00	123,00
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	16.186	8,0264	7,4558	8,0270
2022	13.566	7,4562	7,2517	8,4487
2021	17.293	8,4151	7,9759	8,5004
2020	7.798	8,0769	6,2694	8,2722

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	0,18		0,18	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

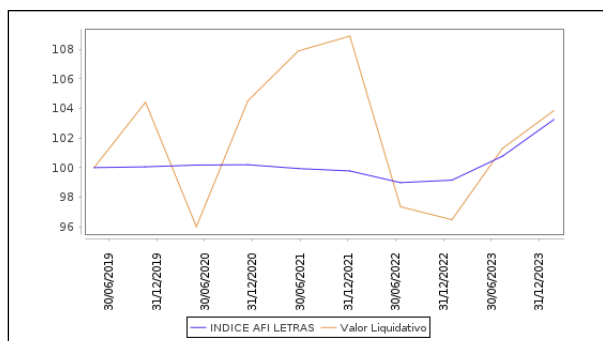
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
7,65	3,24	-0,69	1,46	3,48	-11,39	4,19	0,09	-9,46

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,23	0,53	0,55	0,56	0,59	2,41	2,17	2,26	2,28

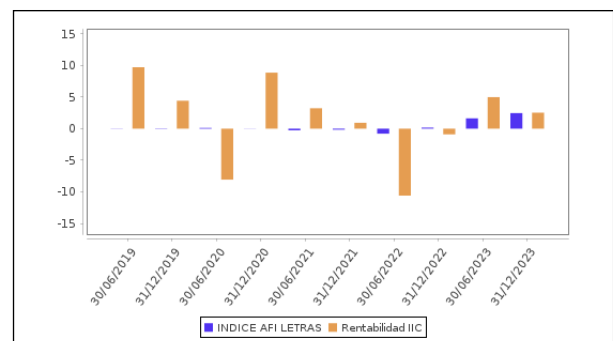
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.653	96,71	16.009	106,77
* Cartera interior	7.230	44,67	5.560	37,08
* Cartera exterior	8.361	51,66	10.406	69,40
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,38	43	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	532	3,29	386	2,57
(+/-) RESTO	1	0,01	-1.401	-9,34
TOTAL PATRIMONIO	16.186	100,00 %	14.994	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)	14.994	13.566	13.566	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,67	4,89	9,56	1,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,55	4,34	6,81	-316,93
(+) Rendimientos de gestión	3,45	5,22	8,59	-434,98
+ Intereses	1,02	0,38	1,42	189,01
+ Dividendos	0,00	0,04	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	-0,38	0,19	-252,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,64	0,62	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	-0,38	-0,77	10,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,51	4,81	7,24	-44,40
± Otros resultados	-0,24	0,11	-0,15	-337,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,88	-1,78	118,05
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,35	8,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,62	-0,62	-1,24	7,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	-15,73
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	113,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.186	14.994	16.186	

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

3. Inversiones financieras

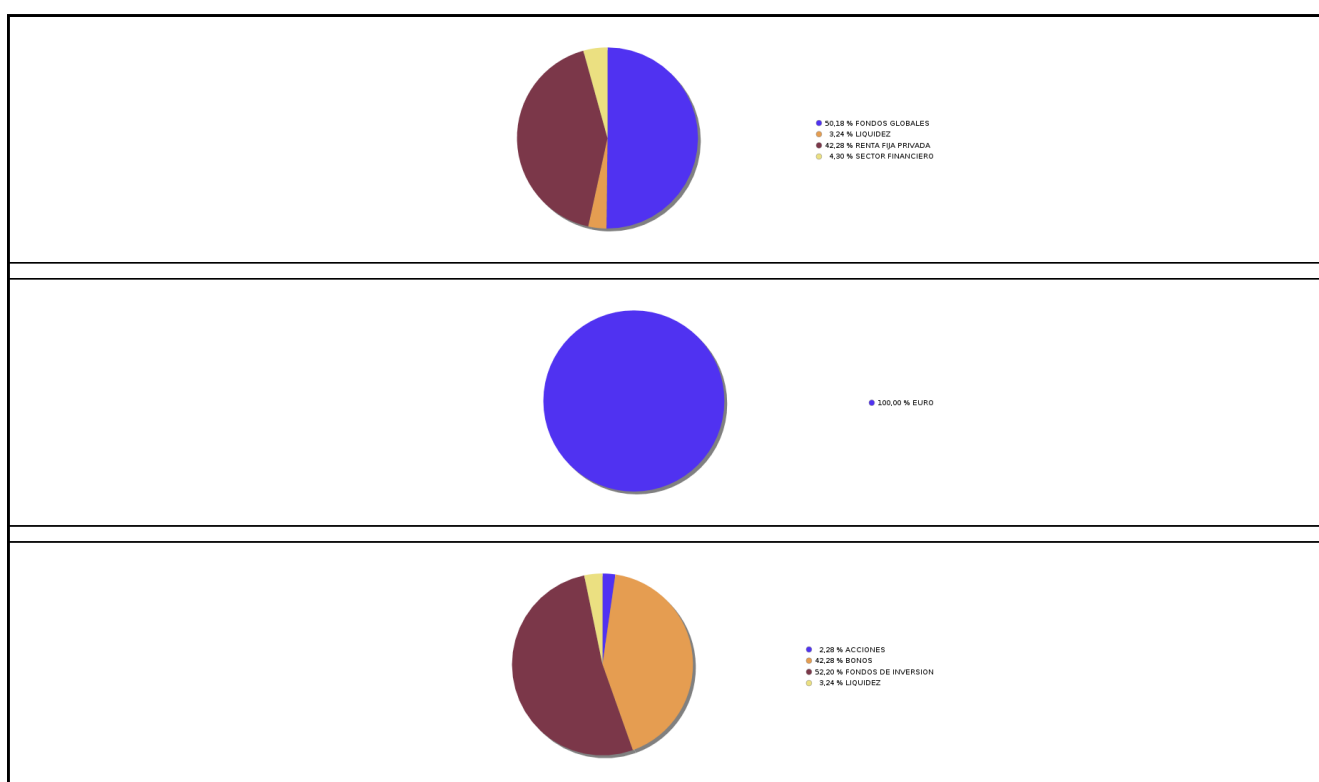
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.198	32,11	3.552	23,69
TOTAL RENTA FIJA	5.198	32,11	3.552	23,69
TOTAL IIC	1.288	7,96	1.259	8,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	744	4,60	749	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.230	44,67	5.560	37,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.580	9,76	1.546	10,31
TOTAL RENTA FIJA	1.580	9,76	1.546	10,31
TOTAL IIC	6.782	41,90	8.860	59,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.361	51,66	10.406	69,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.591	96,33	15.966	106,48

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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	

	SI	NO
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

d.) El pasado 3 de julio de 2.023 se produjo una situación de endeudamiento, con un máximo del 6,29% sobre el patrimonio de la entidad de referencia. La situación quedó regularizada el 6 de julio de 2.023.

g.) La entidad asesora de Alpha Protección Sicav, ICAPITAL AF EAFI,S.A causó baja en los registros de la CNMV con fecha 07 de julio de 2023 como empresa de asesoramiento financiero y se transformó en una Agencia de Valores, I CAPITAL AF, AGENCIA DE VALORES, S.A. El contrato de asesoramiento suscrito el 22 de mayo de 2013 con la Sociedad permanece vigente. La SICAV abona una comisión del 1.20% sobre el patrimonio. Con efectos desde el 1 de diciembre de 2023, la comisión fija de depositaria de Alpha Protección Sicav pasó a ser del 0,08% anual sobre el patrimonio diario.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.773.860,50 euros que supone el 41,85% sobre el patrimonio de la IIC.

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.800,00 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.En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

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

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.A lo largo del segundo semestre, se ha mantenido una distribución de cartera en el entorno 30% bolsa y 70% renta fija. La primera mitad del semestre citado se caracterizó por un pico en lo que a tipos se refiere. Los bancos centrales descontando bajadas de tipos para el mes de junio de 2024, junto unas presiones inflacionistas cediendo terreno, han provocado acabar el año con unas TIRes razonablemente altas.

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 16,185,840 EUR, lo que supone un incremento de 1,192,025 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 128, aumentando en 5 accionistas respecto al periodo anterior.

Durante el segundo semestre del año, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 7.65%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.53%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.08%.

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 (9.7%), ARCANO VALORES (6.11%) y BLACK ROCK INTERNATIONAL (5.47%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 54.45%.

Las operaciones de compra llevadas a cabo en el fondo se han realizado a través de la compra de participaciones en fondos de capital riesgo como Altamar Secundaries, Balboa Ventures, Virtual Arcano European, Embarcadero Pantheon. Por otro lado, tendríamos la compra de participaciones en fondos como La Francais Global Floating rate, Pictet USD Government, Magallanes European Equity PF, Morgan Stanley global Brands . Del lado de las ventas tendríamos Lyxor ETF MSCI World, Ishares MSCI World, Ishares S&P 500, La Francais Lux, Aegon European ABS entre otros.

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 -64,628 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 40.23%.

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

A fecha del informe la IIC mantiene un 9.93% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: SCHRODERS GAIA CAT BOND EUR HG, ALTAMAR(ACP)SECUNDARIES IV FCR CLASE E, AC ADVANTAGE CREDIT STRATEGIES FIL, ARCANO CAPITAL SOLUTIONS II, FIL, ARCANO CAPITAL X FCR, BALBOA VENTURES FCR CLASE A3, VIRTUAL ARCANO CAPITAL SOLUTIONS II FIL, EMBARCADERO PANTHEON CO-INVERSION FCR E. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo.

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

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: ESPIRITO SANTO, BANCO

ESPIRITO SANTO 7.125% 28/11/2023.

La IIC mantiene una inversión del 2.63% del patrimonio en el activo ES0359092055 - CAJAM 2006 2 D 3.154% 22/08/2049, un 2.92% en el activo ES0345671046 - HIPO 10 B 2.717% 24/10/2039, un 1.53% en el activo ES0345671053 - HIPO 10C MTGE 24/10/2039, un 3.85% en el activo ES0345721049 - HIPO-9C 15/07/2038, un 2.70% en el activo ES0339759047 - TDCAM 4 C 2,751 28/09/2045, un 1.62% en el activo ES0377966025 - TDCAM 8 C MTGE 26/02/2049, un 1.63% en el activo ES0377955036 - T_CAM_9B MTGE 28/04/2050, un 2.68% en el activo ES0377955044 - T_CAM_9C 3.218% 28/04/2050, un 1.23% en el activo ES0312349030 - AYT GENOVA HIPOTECARIO 15/01/2038, un 5.10% en el activo ES0332235029 - HIPO PASTOR GC 4,5% 21/06/2046, un 4.66% en el activo ES0382042044 - SANTANDER HIPOTECARIO 5.156% 18/01/2049 y un 3.09% en el activo ES0347854012 - IMPAS 4 B 2,271% 22/03/2044, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 3.45% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Ai final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 26.05% en renta variable, lo que implica una disminución del 14.33% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Alrededor de un 63.98 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido si éstas se reservan o no el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos en aquellos casos en los que no se esté delegada esta actuación.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

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

El coste del servicio de análisis soportado por ALPHA PROTECCION SICAV SA, para el año 2023 ha sido de 1.085,40 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2023 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0312349030 - Bonos(CAIXABANK)1,040J2038-01-15	EUR	197	1,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0413307150 - Bonos CAIXABANK 2,285 2027-01-25	EUR	503	3,11	503	3,35
ES0332235029 - Bonos BANCO PASTOR 1,070 2046-06-21	EUR	822	5,08	0	0,00
ES0359092055 - Bonos BANKIA SAU 1,079 2049-08-22	EUR	422	2,61	419	2,79
ES0345721049 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 0,743 2038-07-15	EUR	620	3,83	656	4,37
ES0339759047 - Bonos BANCO SABADELL 1,137 2045-09-28	EUR	436	2,70	493	3,29
ES0377966025 - Bonos BANCO SABADELL 1,106 2049-02-26	EUR	261	1,61	290	1,94
ES0377955036 - Bonos BANCO SABADELL 0,577 2050-04-28	EUR	262	1,62	260	1,74
ES0377955044 - Bonos BANCO SABADELL 1,175 2050-04-28	EUR	430	2,66	434	2,89
ES0382042044 - Bonos BSCH 1,440 2049-01-18	EUR	745	4,60	0	0,00
ES0347854012 - Bonos BSCH 1,026 2044-03-22	EUR	499	3,08	497	3,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.198	32,11	3.552	23,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.198	32,11	3.552	23,69
TOTAL RENTA FIJA		5.198	32,11	3.552	23,69
ES0190055014 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	197	1,22	359	2,39
ES0109721011 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	350	2,16	263	1,75
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	369	2,28	348	2,32
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	372	2,30	289	1,93
TOTAL IIC		1.288	7,96	1.259	8,40
ES0105782041 - Participaciones ALTAMAR CAPITAL PRIVADO SGEGR	EUR	238	1,47	217	1,45
ES0109867004 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	189	1,16	210	1,40
ES0168063024 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	204	1,26	228	1,52
ES0180765051 - Participaciones EMBARCADERO PVT EQTY GLB FI/PT	EUR	113	0,70	95	0,63
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		744	4,60	749	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.230	44,67	5.560	37,08
XS2102912966 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,093 2026-01-14	EUR	370	2,29	337	2,25
XS1657934714 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,142 2027-08-03	EUR	497	3,07	500	3,34
ES0345671046 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 0,999 2039-10-24	EUR	468	2,89	463	3,09
ES0345671053 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,074 2039-10-24	EUR	245	1,51	245	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.580	9,76	1.546	10,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.580	9,76	1.546	10,31
TOTAL RENTA FIJA		1.580	9,76	1.546	10,31
IE00BZ005D22 - Participaciones AEGON	EUR	615	3,80	759	5,06
LU1339880095 - Participaciones LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	0	0,00	297	1,98
LU1864666323 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	190	1,17	184	1,23
LU1988110927 - Participaciones BUY&HOLD GESTION DE ACTIVOS	EUR	818	5,05	765	5,10
IE00BFTW8Z27 - Participaciones CHARLEMAGNE CAPITAL UK LTD	EUR	207	1,28	265	1,77
LU0982201278 - Participaciones GAM FUND MANGEMENT	EUR	457	2,82	465	3,10
IE00BH480X12 - Participaciones ABSOLUTE PARTNERS	EUR	353	2,18	321	2,14
LU0397155978 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	240	1,60
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	326	2,01	316	2,10
IE00BKT6FV49 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	0	0,00	580	3,87
IE00B32WOK18 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	0	0,00	683	4,55
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	371	2,29	543	3,62
LU1678963163 - Participaciones JANUS INV	EUR	0	0,00	232	1,55
FR0013439890 - Participaciones LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	0	0,00	457	3,05
LU1940079145 - Participaciones LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	0	0,00	592	3,95
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	830	5,13	762	5,08
LU0533033238 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	206	1,38
LU0533032859 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	191	1,28
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	369	2,28	307	2,05
LU0650148231 - Participaciones PICTET FIF	EUR	504	3,11	0	0,00
LU1226265632 - Participaciones PICTET FIF	EUR	1.068	6,60	0	0,00
IE00B4R5BP74 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	444	2,96
LU1793228112 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	359	2,22	0	0,00
LU2123043015 - Participaciones SCHRODER	EUR	267	1,65	251	1,67
ZZ0000004125 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	50	0,31	0	0,00
TOTAL IIC		6.782	41,90	8.860	59,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.361	51,66	10.406	69,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.591	96,33	15.966	106,48
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQJOM0012 - Bonos ESPIRITO SANTO 7,125 2050-11-28	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos:

Datos cuantitativos:

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

La remuneración total a los altos cargos fue de 525.536,14 euros (7 personas son altos cargos de las cuales 5 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 454.312,00 euros y una remuneración variable total de 71.224,14 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 1.710.990,15 euros, desglosados como sigue: 1.403.671,18 euros de retribución fija y 307.318,97 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo:

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank. Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

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

No aplica.