SINGULAR MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5325

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 21/12/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50-100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 90-100% de la exposición total en renta variable de valores de tendencias con gran potencial de revalorización según el momento, como nuevas tecnologías o big data, entre otros. El resto, se invierte en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0-100% de la exposición total. Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial. No existe índice un índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo 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	0,10	0,81	0,91	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,71	3,19	2,95	0,34

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	59.842,45	57.703,24	210,00	189,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	60.336,70	66.575,68	497,00	519,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	5.661	4.888	4.198	1.543
CLASE Z	EUR	5.878	137	69	1.374

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	94,5983	83,8524	74,5834	97,3817
CLASE Z	EUR	97,4183	85,8718	76,0644	98,9229

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,28		0,28	0,55		0,55	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,82	4,10	1,41	0,57	6,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	19-12-2024	-3,67	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	06-11-2024	2,65	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,63	11,39	15,33	8,96	9,72				
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,62	9,62	9,73	10,15	10,47				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

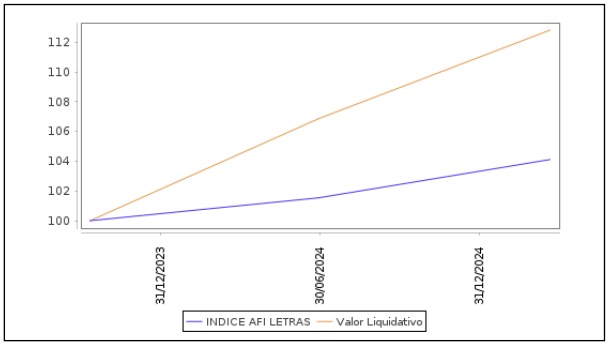
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,82	0,46	0,47	0,39	0,38	1,19	0,00	0,00	0,00

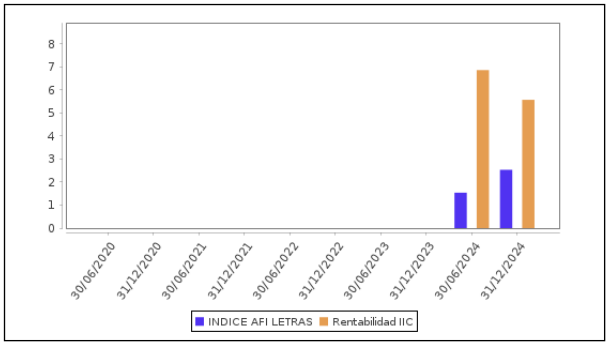
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** CLASE Z **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,45	4,26	1,55	0,70	6,41				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	19-12-2024	-3,66	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	06-11-2024	2,65	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,59	11,24	15,32	8,97	9,72				
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,58	9,58	9,70	10,12	10,44				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

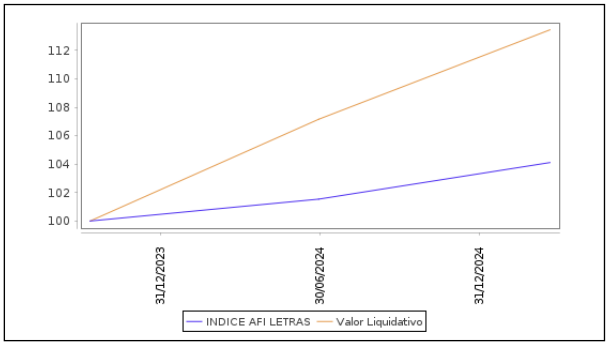
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,27	0,33	0,33	0,26	0,24	0,77	0,00	0,00	0,00

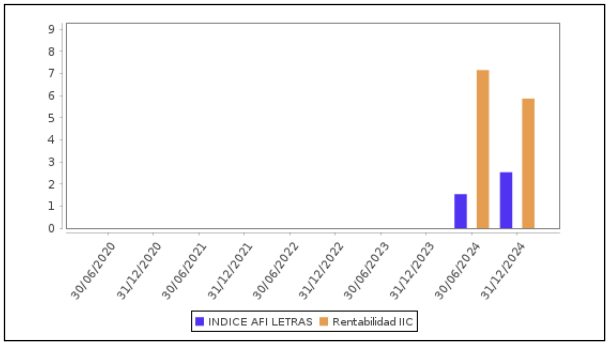
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	230.661	2.656	2
Renta Fija Internacional	60.671	713	3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.132	49	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	94.899	629	4
Renta Variable Euro	16.349	741	5
Renta Variable Internacional	97.692	2.965	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	51.820	517	-1
Global	243.051	1.854	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	797.275	10.124	2,82

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	11.465	99,36	11.144	98,65
* Cartera interior	500	4,33	59	0,52
* Cartera exterior	10.965	95,03	11.085	98,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67	0,58	139	1,23
(+/-) RESTO	6	0,05	13	0,12
TOTAL PATRIMONIO	11.539	100,00 %	11.297	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.297	5.024	5.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,49	46,97	43,75	-107,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,62	7,70	13,31	1.356,93
(+) Rendimientos de gestión	6,16	8,18	14,33	1.197,52
+ Intereses	0,03	0,11	0,14	-69,06
+ Dividendos	0,00	0,05	0,05	-99,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,46	0,68	1,14	-33,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,37	-0,89	-2,26	52,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,81	8,21	15,02	-17,88
± Otros resultados	0,23	0,02	0,24	1.364,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,49	-1,03	159,41
- Comisión de gestión	-0,41	-0,39	-0,80	2,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	10,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-54,79
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,08	201,14
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.539	11.297	11.539	

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

3. Inversiones financieras

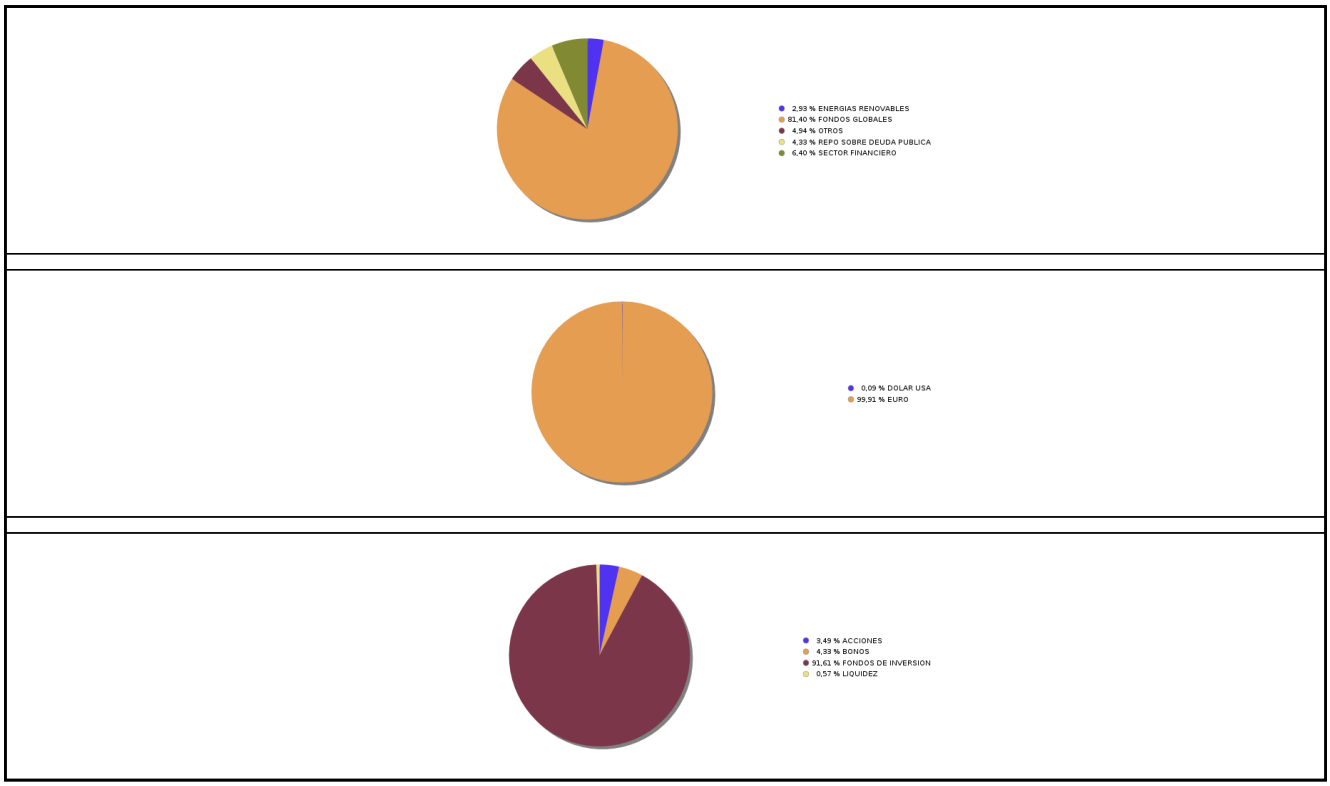
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	4,33	59	0,52
TOTAL RENTA FIJA	500	4,33	59	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	500	4,33	59	0,52
TOTAL RV COTIZADA	402	3,49	381	3,37
TOTAL RENTA VARIABLE	402	3,49	381	3,37
TOTAL IIC	10.572	91,62	10.688	94,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.974	95,11	11.069	97,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.474	99,44	11.128	98,50

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|12500|	2.200	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2200	
TOTAL OBLIGACIONES		2200	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiendose 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 1.641,91 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.
h.) Durante el periodo se han efectuado 67 operación de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 4.041 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión de 0,0082% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.2024 ha concluido acentuando las dinámicas más destacables en los mercados financieros mundiales durante todo el ejercicio. Las bolsas estadounidenses han liderado claramente las ganancias, con una evolución en general positiva pero más heterogénea en el resto del mundo. En la renta fija, la perspectiva de que la Reserva Federal deba aplicar una política prolongadamente restrictiva para contener las tensiones inflacionistas ha presionado al alza las curvas de tipos, lastrando los precios de la deuda pública, en tanto que la compresión de los diferenciales ha permitido que los bonos corporativos acumulen retornos sustanciales.Varios bancos centrales, entre ellos la Fed y el BCE, recortaron sus tipos en diciembre aunque con mensajes dispares. Mientras que los de Europa continental se encaminan a políticas neutrales o moderadamente expansivas, el de EEUU apuntó a una probable pausa a la espera de conocer los impactos de las medidas que puedan adoptarse tras la toma de posesión de Trump el 20 de enero. Las referencias a 10 años de EEUU y Alemania terminan 2024 por encima del 4,5% y del 2,3% respectivamente, de forma que ambos índices de deuda pública cayeron en el último mes y apenas suman unas décimas en el conjunto del año. Esto no ha impedido un descenso de las primas de riesgo, permitiendo que la deuda de España gane más de un 3% en el año, los bonos corporativos con grado de inversión más de un 4%, el segmento de alta rentabilidad cerca del 8% y los índices de mercados emergentes alrededor del 6% en USD.

Muy dispar ha sido también la evolución de las divisas y de las materias primas. La mayor brecha de intereses ha continuado fortaleciendo el USD, cuyo índice ponderado se ha apreciado un 7% y cierra el año cerca de 1,04 frente al euro. La onza de oro, aunque haya retrocedido algo en los últimos meses, se ha revalorizado más del 25%, en tanto que el petróleo ha acabado cerca de los niveles de inicio del ejercicio y otros metales y materiales básicos se han abaratado por la debilidad de la demanda de China.

En las bolsas se ha mantenido la tónica de los últimos meses, con los índices tecnológicos disparándose más del 30%, un excelente comportamiento del sector financiero (en especial en EEUU) y avances mucho menores de sectores defensivos como el sanitario y los de consumo, y de los más sensibles a los tipos de interés y las materias primas. Esto se ha traducido en retornos totales próximos al 25% del S&P 500 y el Nasdaq, solo seguidos de cerca por los índices de Japón, China, India, Italia, Alemania y España, quedándose mucho más atrás los del Reino Unido, Francia y Latinoamérica. Después de este año en general positivo, consideramos conveniente mantener una estrategia de inversión relativamente prudente en el comienzo de 2025, dados los retornos superiores a la inflación que prevemos en la renta fija, las exigentes valoraciones de las acciones estadounidenses, y las incertidumbres comerciales y geopolíticas. Primamos por lo tanto la generación de rendimientos en el crédito de calidad, incluyendo los préstamos bancarios con colateral, las emisiones subordinadas de entidades financieras y los mejores bonos high yield en EUR. En la renta variable, además de con una ligera infraponderación en EEUU, seguimos con un sesgo hacia los sectores de crecimiento estructural como Salud e Infraestructuras y cautos respecto a algunos negocios cíclicos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de posicionamiento a través aquellas megatendencias que mejor consideramos que se adaptan al escenario actual, en el que la relevancia de la tecnología aplicada a las distintas temáticas juega un papel importante. De este modo, se ha tratado de dotar de mayor protagonismo en los últimos meses a los semiconductores, blockchain, defensa o digital enterntaiment reduciendo presencia en Cloud Computing y descarbonización al ser temáticas con menos atractivo en el entorno actual. Todo ello sin olvidar el mantener una convicción en todo lo relacionado con la seguridad, tanto ciberseguridad como seguridad estratégica, además de haber incrementado la posición en oro. La exposición a dólar estadounidense se ha mantenido estable en 50%.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 11,538,890 EUR, correspondiendo 5,660,993 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 5,877,897 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 490,356 EUR en la clase A y una disminución de 248,186 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 210 en la clase A y de 497 en la clase Z. Aumentando en 21 partícipes en la clase A y disminuyendo en 22 partícipes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 12.82% en el caso de la clase A y de un 13,45 % en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 4.06%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 1.83% en la clase A y de 1.27% en la clase Z.

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.A lo largo del periodo, se han comprado posiciones en el Thematics Safety I/A USD, WisdomTree Cybersecurity ETF eur, BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund D2 (EUR) y Edmond de Rothschild Fund - Big Data CR EUR.

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 -155,701 EUR.
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 del fondo acumulada en el año ha sido de 11.69% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.63%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 92.17% en renta variable, lo que implica una disminución del 2.99% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 0.00% 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. (Singular Asset) es su entidad gestora, distinguimos entre:
Fondos de Inversión: Singular Asset 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 Asset no ejercerá dichos derechos.
Adicionalmente, Singular Asset 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 Asset) 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 ALAS 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 2025 es de 341.000 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 SINGULAR MEGATENDENCIAS FI, para el año 2024 ha sido de 3.809,76 euros.
Los principales proveedores de análisis durante el año 2024 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.El año 2025 ha arrancado constatando la creciente fragmentación y la complejidad del entorno geopolítico global. Así, la futura presidencia de Donald Trump augura una fase de impredecibilidad y de volatilidad, con importantes implicaciones sobre el nuevo orden mundial y la senda económica global.
A escasos días del regreso a la Casa Blanca de Donald Trump, el futuro presidente de EEUU ha reafirmado su voluntad no sólo de imponer aranceles a Canadá, México, y China, sino también su voluntad de lograr un acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania en 6 meses. Anuncios a los que se unen su visión sobre la seguridad estratégica y militar de la primera potencia del mundo que incluyen recuperar el control del canal de Panamá o su deseo de que Groenlandia forme parte de EEUU, dada su posición clave en términos defensivos ante el deshielo del Ártico y el control de las futuras rutas comerciales de Rusia y China.
Un factor al que se une las importantes reservas de recursos estratégicos (gas natural, petróleo o tierras raras) que posee la mayor isla del mundo, y que desde 1979 ostenta el estatus de territorio autónomo del Reino de Dinamarca. Precisamente, la negativa tanto del Gobierno danés, como del primer ministro groenlandés a la propuesta del presidente

electo Donald Trump podría traducirse la imposición de aranceles al país nórdico, en un momento en el que los principales países del continente europeo sufren una crisis de liderazgo e importantes retos económicos.
En las últimas semanas se ha deshecho parte de la rotación sectorial por las elecciones en EEUU, con lo que los gigantes tecnológicos han vuelto a aumentar su prima respecto al resto del mercado, con un peor comportamiento de los sectores cíclicos.
Nuestra estrategia sectorial sigue primando el crecimiento estructural a las dinámicas cíclicas. Entre los más impulsados por las megatendencias, preferimos Salud por una valoración mucho menos exigente que en Tecnología y Comunicaciones (ambos en Neutral), la recuperación de sus beneficios y por su carácter defensivo. En los sectores ligados a las materias primas, las valoraciones son más atractivas en Energía que en Materiales, en tanto que preferimos una combinación de Utilities, Infraestucturas y Small Caps al sector industrial.
Mantenemos una visión positiva en el sector Financiero, pero sus elevados múltiplos en EEUU nos hacen mantener la recomendación neutral. Infraponderamos los dos sectores de consumo, más expuestos a los impactos de una guerra comercial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - REPO|B MARCH|3,400|2024-07-01	EUR	0	0,00	59	0,52
ES0000012A89 - REPO|B MARCH|2,650|2025-01-02	EUR	500	4,33	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	4,33	59	0,52
TOTAL RENTA FIJA		500	4,33	59	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		500	4,33	59	0,52
JE00B1VS3770 - Acciones|ETFS PHYSICAL GOLD	EUR	402	3,49	381	3,37
TOTAL RV COTIZADA		402	3,49	381	3,37
TOTAL RENTA VARIABLE		402	3,49	381	3,37
LU1931536319 - Participaciones|ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	221	1,95
LU1941681287 - Participaciones|AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	554	4,81	548	4,85
LU1681048630 - Participaciones|AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	398	3,45	395	3,50
LU1953136527 - Participaciones|BNP PARIBAS	EUR	570	4,94	551	4,88
LU0823422067 - Participaciones|BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	526	4,56	542	4,80
LU2015349330 - Participaciones|CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	301	2,60	330	2,92
LU1244894231 - Participaciones|ROTHSCHILDS	EUR	736	6,38	733	6,49
IE00BDVPNG13 - Participaciones|ART INTELLIGENCE USD	EUR	335	2,91	345	3,05
IE00023EZQ82 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	229	1,98	233	2,07
IE00BLCHJ534 - Participaciones| INFRA DEVELP UCITS	EUR	444	3,84	455	4,03
LU2023679090 - Participaciones|LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	349	3,09
IE00BLPK3577 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	556	4,82	605	5,36
LU0346388969 - Participaciones|FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	531	4,60	0	0,00
LU0346389348 - Participaciones|FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	399	3,46	414	3,66
IE00BGBN6P67 - Participaciones|INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	458	3,97	484	4,28
IE00B1TXK627 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	450	3,90	433	3,84
IE000O8S1EX4 - Participaciones|JP MORGAN CHASE & CO	EUR	338	2,93	0	0,00
LU0333595519 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	489	4,24	496	4,39
LU2016870557 - Participaciones|LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	0	0,00	546	4,83
LU1951225124 - Participaciones|NATIXIS	EUR	730	6,33	735	6,51
IE00BLLXGX96 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	225	1,95	237	2,10
IE00B3WVRB16 - Participaciones|POLAR CAPITAL LLP	EUR	227	1,96	226	2,00
LU0366533882 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	215	1,86	0	0,00
LU1629880342 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	397	3,44	383	3,39
IE000YYE6WK5 - Participaciones|VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	402	3,48	381	3,37
LU0384405949 - Participaciones|VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	276	2,39	270	2,39
IE00BMC38736 - Participaciones|VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	450	3,90	431	3,81
IE000YDOORK7 - Participaciones|XTRACKERS	EUR	337	2,92	344	3,05
TOTAL IIC		10.572	91,62	10.688	94,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.974	95,11	11.069	97,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.474	99,44	11.128	98,50

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 cuantitativosLa remuneración total abonada en el año 2024 al personal de la Gestora fue 3.169.606,55 euros. De

esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.629.606,55 euros y a remuneración variable 540.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2024 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 407.256 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 407.256 euros y una remuneración variable total de 77.500 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 560.923 euros, desglosados como sigue: 475.423 euros de retribución fija y 85.500 euros de retribución variable.
Contenido cualitativoLos 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: composición adecuada del paquete retributivo, gestión prudente del riesgo, vinculación con los resultados en el largo plazo, equilibrio entre los componentes fijos y variables, equidad interna, competitividad externa e igualdad retributiva, control y supervisión.

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 500.108,90 eur, lo que supone un 4,33 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 512.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 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 Depositaría 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 195,31 eur, 0% del patrimonio al cierre del semestre.