

SINGULAR MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5325

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositorio: SINGULAR BANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SINGULAR BANK

Grupo Depositorio: SINGULAR BANK

Rating Depositorio: 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 otros 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 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,24	0,96	1,24	1,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,91	1,11	0,91	1,37

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	141.400,75	90.325,15	532,00	298,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	71.186,07	58.514,03	522,00	509,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	16.889	9.327	5.661	4.888
CLASE Z	EUR	8.824	6.252	5.878	137

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	119,4404	103,2653	94,5983	83,8524
CLASE Z	EUR	123,9536	106,8464	97,4183	85,8718

(*)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	0,64	1,32	1,96	0,64	1,32	1,96	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,32	1,34	1,66	0,32	1,34	1,66	mixta	0,04	0,04	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,66	19,53	-3,23	0,28	5,61	9,16	12,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	05-06-2026	-1,79	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,83	08-04-2026	2,83	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,27	13,06	13,15	10,93	7,28	14,17	11,63		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,72	9,72	9,32	9,32	9,50	9,32	9,62		

(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.

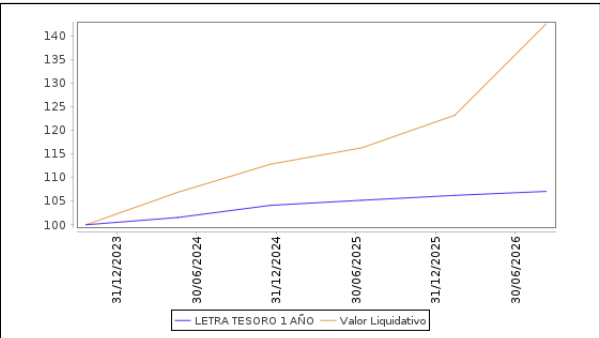
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,46	0,49	0,51	0,49	2,01	1,82	1,19	0,00

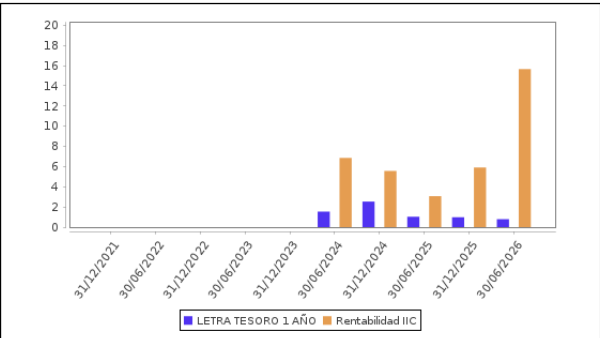
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,01	19,69	-3,07	0,50	5,71	9,68	13,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	05-06-2026	-1,79	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,82	08-04-2026	2,82	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,26	13,05	13,14	10,86	7,16	14,07	11,59		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,66	9,66	9,26	9,26	9,45	9,26	9,58		

(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.

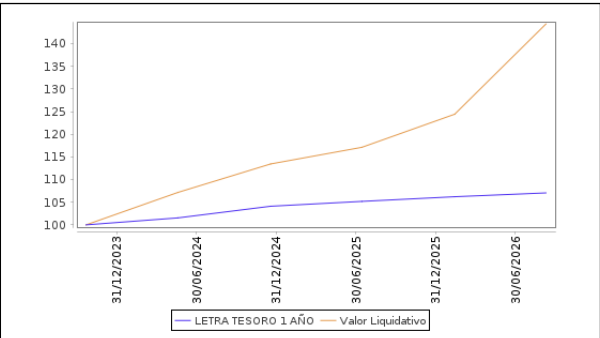
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,30	0,33	0,35	0,33	1,36	1,27	0,77	0,00

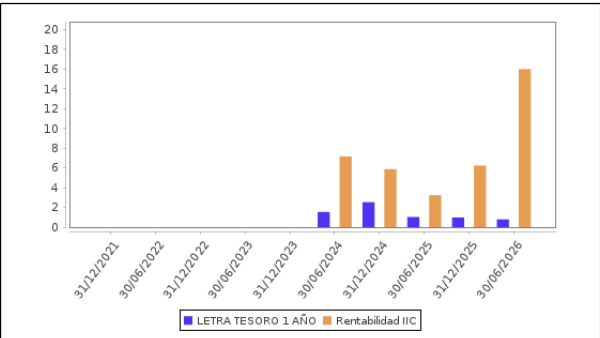
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 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	153.430	1.599	1
Renta Fija Internacional	143.672	2.383	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	9.053	167	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	122.910	858	4
Renta Variable Euro	37.315	1.210	11
Renta Variable Internacional	206.142	6.014	9
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	34.600	276	0
Global	622.147	10.919	6
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	1.329.271	23.426	4,97

*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	25.098	97,61	15.262	97,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	25.098	97,61	15.262	97,97
* 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)	1.184	4,60	423	2,72
(+/-) RESTO	-570	-2,22	-106	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	25.713	100,00 %	15.579	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)	15.579	13.916	15.579	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	41,77	5,63	41,77	797,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,72	5,59	14,72	2.512,73
(+) Rendimientos de gestión	16,77	6,94	16,77	933,48
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	50,51
+ Dividendos	0,03	0,15	0,03	-74,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,62	1,72	1,62	13,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,83	-0,40	-0,83	149,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	15,88	5,44	15,88	253,35
± Otros resultados	0,04	0,01	0,04	539,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,05	-1,35	-2,05	258,42
- Comisión de gestión	-1,84	-1,21	-1,84	83,85
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	18,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-9,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-54,34
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,06	-0,15	219,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.320,83
+ 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	0,00	0,00	1.320,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.713	15.579	25.713	

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

3. Inversiones financieras

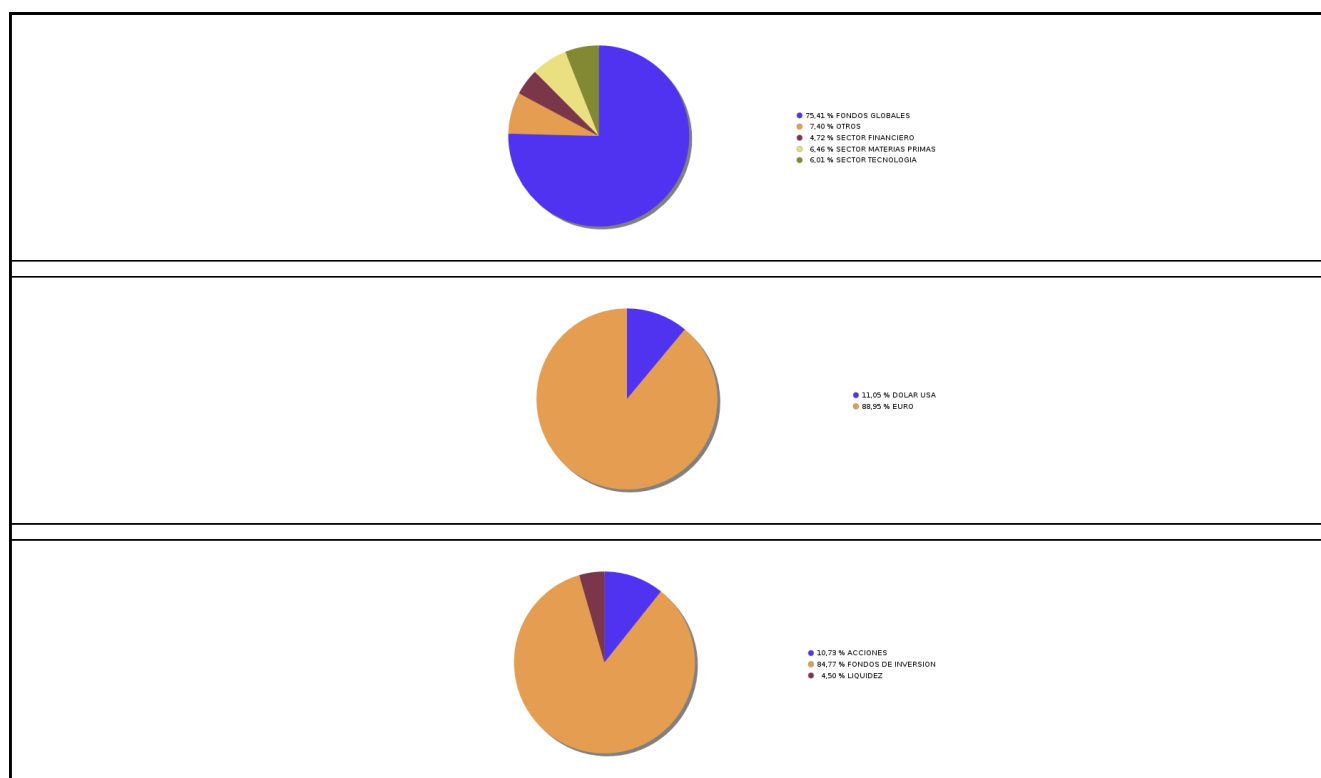
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.823	10,98	1.000	6,42
TOTAL RENTA VARIABLE	2.823	10,98	1.000	6,42
TOTAL IIC	22.294	86,70	14.265	91,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.117	97,68	15.265	97,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.117	97,68	15.265	97,98

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
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	1.066	Cobertura
Total subyacente renta variable		1066	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 12500	1.909	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1909	
TOTAL OBLIGACIONES		2975	

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

j.) Con fecha 11 de mayo de 2026 se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Gestora.

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, 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 12.323,46 euros durante el periodo de referencia, un 0,07% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 115 operación de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 25.392 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión de 0,0383% 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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El semestre ha estado marcado por el conflicto entre EEUU e Irán con el foco puesto en el estrecho de Ormuz, así como por el rally del sector tecnológico liderado por las compañías de semiconductores. En las últimas semanas, la perspectiva de una rápida recuperación de la oferta de hidrocarburos ha provocado una caída de los precios del petróleo a los niveles previos al inicio de la guerra, relajando los temores a un repunte sostenido de la inflación, a un mayor impacto sobre la actividad y a un endurecimiento significativo de las políticas monetarias, favoreciendo un comportamiento positivo de la mayoría de los sectores bursátiles. La excepción ha sido el sector tecnológico que, tras el intenso rally de abril y mayo, ha entrado en una fase de consolidación con elevada volatilidad e intensas rotaciones entre semiconductores, software y las grandes hyperscalers. En este contexto, las acciones europeas han registrado un buen comportamiento con un retorno del 8% en promedio durante el semestre, mientras las bolsas de EEUU y de Emergentes han cerrado el semestre con revalorizaciones del 9% y del 22% por su elevada exposición a la tecnología. En sus reuniones de junio el BCE subió sus tipos, mientras la Fed, el BoE y otros bancos centrales mantuvieron los suyos, aunque dejando la puerta abierta a subirlos posteriormente. Tras la reacción negativa inicial que elevó las curvas y situó los índices de deuda en retornos ligeramente negativos, el posterior abaratamiento de la energía propició el movimiento contrario. Así, en el conjunto del semestre, los índices de renta fija, tanto los de deuda pública como los corporativos con grado de inversión, acumulan retornos próximos al 1%, y cerca del doble los de grado especulativo y de mercados emergentes. La elevación de los tipos a corto plazo en EEUU amplió el diferencial de intereses con la Eurozona, lo que fortaleció el dólar hasta 1,14 EUR/\$ y arrastró al oro al entorno de los 4.000 \$/oz, provocando además de desatar una corrección significativa de los metales industriales. La reanudación de los suministros desde el Golfo Pérsico aleja el escenario adverso y permitirá la prolongación del ciclo de crecimiento económico impulsado por las inversiones en infraestructuras tecnológicas y energéticas. Sin embargo, la oferta de energía y de otras materias primas tardará meses en normalizarse, prolongando las presiones inflacionistas, lo que podría llevar al BCE a subir otra vez sus tipos. Sin embargo, los mercados descuentan que el endurecimiento de las políticas monetarias será generalizado y permanente, ofreciendo la oportunidad para invertir la liquidez y los activos monetarios en deuda y crédito de alta calidad en plazos cortos e intermedios, que permiten capturar ya esas subidas aunque no se produzcan. La fortaleza del USD podría ser efímera si la Fed estuviera en disposición de recortar sus tipos en 2027, por lo que es conveniente aumentar su cobertura. Por su parte, el fuerte crecimiento de los beneficios continúa respaldando la tendencia alcista en las bolsas, con unas valoraciones que han vuelto a relajarse en EEUU y Asia. Las dinámicas fundamentales siguen siendo en general muy positivas, en especial en las compañías involucradas en el despliegue de la Inteligencia Artificial, inmersas en un super-ciclo de inversiones que todavía proporciona potencial alcista. Esto justifica mantener una exposición al menos neutral a la renta variable, con preferencia por Tecnología y Asia Emergente, así como por las temáticas de Infraestructuras, Electrificación, Biotecnología y por un sector financiero beneficiado por los tipos de interés más altos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de posicionamiento a través de 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 defensa, ciberseguridad, industria o semiconductores reduciendo presencia en nutrición, Economía circular y Desintermediación financiera al ser temáticas con menos atractivo en el entorno actual. Todo ello sin olvidar el mantener una convicción en todo lo relacionado con la inteligencia artificial, tanto semiconductores como aplicaciones directas, además de haber mantenido la posición en oro. La exposición a dólar estadounidense se ha reducido hasta un 30%.

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, PARTÍCIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 25.712.731 EUR, correspondiendo 16.888.964 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 8.823.767 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 7.561.510 EUR en la clase A y un incremento de 2.571.753 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 532 en la clase A y de 522 en la clase Z, aumentando en 234 partícipes en la clase A y aumentando en 13 partícipes en la clase Z. Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,92% en la clase A. Siendo los gastos indirectos en otras IIC de un 0,11%.

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

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE LOS FONDOS DE LA GESTORA.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 15,66% en el caso de la clase A. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 9,45%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

A lo largo del periodo, se han comprado posiciones en Ishares North America Extended Software, Palantir, Crowdstrike y Microsoft.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -148.861 EUR. Durante el segundo semestre hemos realizado operaciones en futuros micro euro/dólar para ajustar la exposición a dólar a los niveles marcados por nuestra estrategia teniendo en cuenta la variación del patrimonio y los cambios en los fondos realizados durante el periodo. La posición en futuros micro euro/dólar a cierre de junio 2026 era de 388 contratos comprados, manteniendo una exposición a dólar total del 30%.

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.

No ha habido inversiones dudosas, morosas o en litigio en el periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 12,06% 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.

Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 10,98% en renta variable, lo que implica un incremento del 4,56% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Respecto a las IIC de las cuales Singular Asset Management SGIIC, S.A. (Singular AM) es su entidad gestora, Singular AM 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.

Adicionalmente, Singular AM ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2026 es de 360.000 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.

El coste del servicio de análisis soportado por SINGULAR MEGATENDENCIAS FI, en el primer semestre del año 2026 ha sido de 2.386 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el primer semestre 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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La interrupción prolongada de suministros desde el Golfo Pérsico aboca a un periodo de inflación y tipos de interés más elevados de lo previsto a principios de año, pero es improbable que dé al traste con el ciclo de crecimiento económico y de los resultados empresariales. Por ello, los mercados seguirán enfocados en la revolución tecnológica y en discernir entre los beneficiados y perjudicados por la disrupción de la inteligencia artificial. Las inmensas inversiones que requiere su despliegue y las esperadas mejoras de eficiencia y productividad continuarán impulsando los beneficios, proporcionando un potencial alcista adicional que justifica mantenerse invertido en renta variable. El mercado ya descuenta que el BCE elevará este año su tipo efectivo al menos 50 puntos básicos y que la Reserva Federal difícilmente podrá recortar más los tipos. Este cambio de expectativas ha desplazado al alza las curvas de tipos y explica el discreto comportamiento de la renta fija en la primera parte del año. Aun así, el aumento de las rentabilidades ofrece una oportunidad para invertir la liquidez y los fondos monetarios en el tramo corto (1-3 años) de la deuda pública, ya que permite capturar los niveles actuales de rentabilidad tanto si las subidas finalmente se producen como si posteriormente se revierten o incluso no llegan a materializarse. Los mercados de crédito mantienen unas dinámicas técnicas y fundamentales favorables. La elevada demanda está absorbiendo sin dificultad el incremento de emisiones, especialmente en Estados Unidos por parte de las grandes compañías tecnológicas, mientras que el temor a un contagio sistémico derivado de la deuda privada se ha moderado. No obstante, los diferenciales presentan un riesgo asimétrico al alza, por lo que sigue siendo aconsejable concentrar la exposición en emisores de mayor calidad crediticia y en vencimientos cortos e intermedios. En el mercado de divisas, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y Estados Unidos apunta a una depreciación gradual del dólar. Se espera que el tipo de cambio permanezca durante algunos meses en el rango de 1,15-1,20 EUR/US\$, con un nivel de equilibrio cercano a 1,18 a finales de año y una evolución hacia 1,20 a lo largo de 2027. En cualquier caso, dado el papel del dólar como activo refugio en un entorno de incertidumbre geopolítica y energética, resulta prudente mantener cubierta únicamente una parte de la exposición derivada de la renta variable estadounidense. No se aprecia una inflexión en el sólido crecimiento de los beneficios empresariales. De hecho, la aceleración de los resultados, especialmente en el sector tecnológico, ha permitido moderar las valoraciones bursátiles. En este contexto, se estima un potencial de revalorización para la renta variable del 7%-9% en los próximos doce meses, a pesar de una posible compresión moderada de múltiplos provocada por unos tipos de interés elevados durante más tiempo y un ligero aumento de las primas de riesgo. Todo ello justifica mantener una exposición a renta variable, al menos, en línea con la asignación estratégica de cada cartera, aprovechando las correcciones para incrementar posiciones. Desde un punto de vista temático, seguimos siendo favorables al sector tecnológico, con especial relevancia de la cadena de valor de Asia Emergente. Asimismo, continuamos viendo un importante recorrido en los sectores que hacen posible el despliegue de la inteligencia artificial, especialmente las infraestructuras y la electrificación necesarias para el desarrollo de centros de datos. En materias primas, preferimos una exposición indirecta a través de compañías mineras diversificadas. En el caso del oro, consideramos razonable esperar a que su precio se estabilice antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B1VS3770 - Acciones ETF5 PHYSICAL GOLD	EUR	1.242	4,83	1.000	6,42
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	779	3,03	0	0,00
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECH	USD	801	3,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.823	10,98	1.000	6,42
TOTAL RENTA VARIABLE		2.823	10,98	1.000	6,42
LU1941681287 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	789	3,07	758	4,87
LU1681048630 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	374	1,45	552	3,55
LU0415391514 - Participaciones MDO MANGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	768	4,93
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	317	2,03
DE000DWS29F3 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	1.490	5,79	604	3,88
LU2466449001 - Participaciones FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	EUR	808	3,14	0	0,00
LU1244894231 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	1.492	5,80	1.030	6,61
IE00023EZQ82 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	888	5,70
IE00BKTLCJ87 - Participaciones SMART CITY INFR USDA	EUR	1.526	5,93	1.240	7,96
LU0346389348 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	1.030	4,00	627	4,03
IE00BF16M727 - Participaciones FIRST TRUST DJ INTERNET IND	EUR	1.202	4,67	1.087	6,97
IE00BGBN6P67 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	973	6,25
US4642875151 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.313	5,11	0	0,00
IE00B1TXK627 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.180	4,59	712	4,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000O8S1EX4 - Participaciones JP MORGAN CHASE & CO	EUR	0	0,00	304	1,95
LU2058906459 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.262	4,91	0	0,00
IE000WS8BKYO - Participaciones KBI	EUR	1.502	5,84	0	0,00
IE00BLLXGX96 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	1.143	7,34
IE00B3WVRB16 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	916	3,56	295	1,89
LU1629880342 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	505	1,97	325	2,09
LU2145462722 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	763	2,97	719	4,61
IE00BYWQWR46 - Participaciones GDX VANECK VECTORS	EUR	1.182	4,60	585	3,76
IE00BMDKNW35 - Participaciones VANEKC INVESTMENTS	EUR	1.954	7,60	0	0,00
IE000YYE6WK5 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	772	3,00	464	2,98
LU0384405949 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	1.700	6,61	387	2,48
IE00BMC38736 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	535	2,08	486	3,12
TOTAL IIC		22.294	86,70	14.265	91,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.117	97,68	15.265	97,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.117	97,68	15.265	97,98

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)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.