

RHO SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 5594

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: 04/03/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 0-50% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máx. 30% en IIC armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá un 25-100% de la exposición total, directa o indirectamente, en renta variable sin predeterminación en cuanto a la capitalización bursátil ni sectores económicos. El resto se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La calidad crediticia de las emisiones de renta fija en el momento de la compra es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia del mercado o la calidad crediticia de España en cada momento si fuera inferior. La duración media de la cartera de renta fija no será superior a 5 años. Los emisores/mercados serán de países de OCDE, pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0-100% de la exposición total. No existe un índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible.

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	1,32	0,90	1,32	1,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,76	0,92	0,76	1,17

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	4.044.226,23	4.044.226,23	7,00	7,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE B	634.730,65	550.951,55	38,00	31,00	EUR	0,00	0,00	50.000,00 Euros	NO
CLASE C	87.313,41	85.268,64	130,00	123,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	59.736	54.700	46.163	40.866
CLASE B	EUR	9.306	7.404	4.866	2.573
CLASE C	EUR	1.263	1.133	324	229

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,7707	13,5254	11,4170	10,1186
CLASE B	EUR	14,6620	13,4386	11,3655	10,0918
CLASE C	EUR	14,4678	13,2884	11,2813	10,0593

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,30	0,61	0,91	0,30	0,61	0,91	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,40	0,58	0,98	0,40	0,58	0,98	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,62	0,52	1,14	0,62	0,52	1,14	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	9,21	9,43	-0,21	1,23	6,47	18,47	12,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	03-06-2026	-2,32	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,72	08-04-2026	2,72	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	12,87	12,47	13,35	9,85	9,01	12,67	9,10		
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)	5,67	5,67	5,36	5,10	5,22	5,10	5,10		

(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.

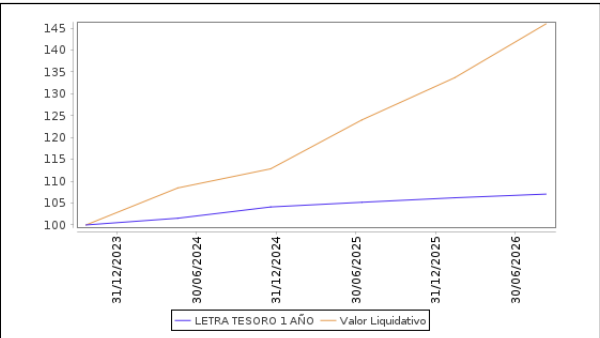
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,23	0,22	0,88	0,84	0,70	

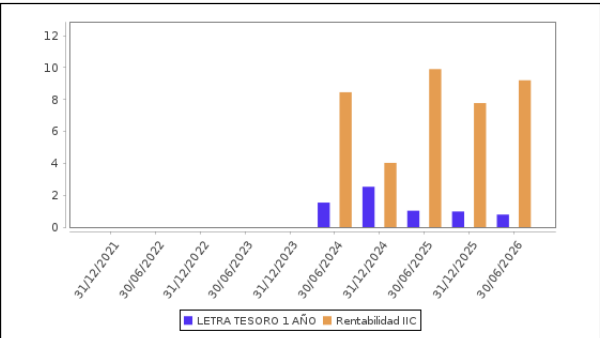
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .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	9,10	9,41	-0,28	1,18	6,42	18,24	12,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	03-06-2026	-2,32	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,75	08-04-2026	2,75	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	12,91	12,52	13,37	9,85	9,01	12,71	9,10		
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)	6,72	6,72	6,54	6,38	6,56	6,38	6,86		

(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.

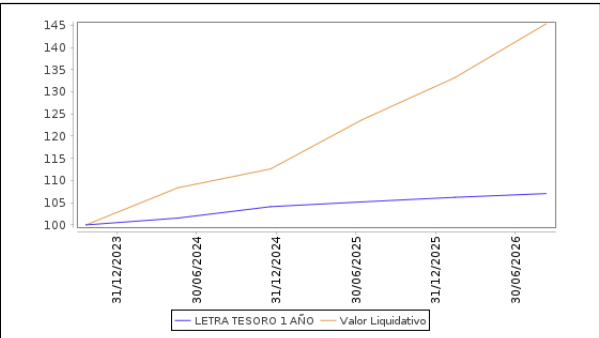
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,27	1,08	1,04	0,83	

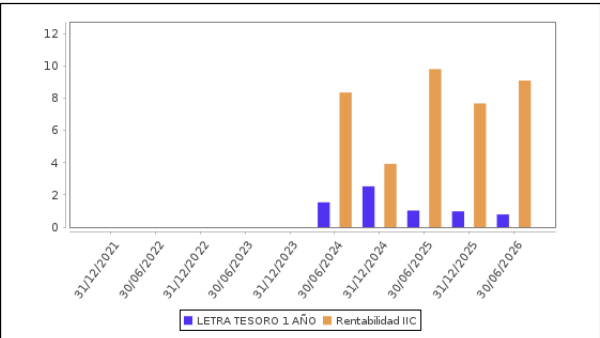
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .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	8,88	9,24	-0,33	1,08	6,32	17,79	12,15		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	03-06-2026	-2,32	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,70	08-04-2026	2,70	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	12,86	12,44	13,35	9,87	9,03	12,89	9,10		
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)	6,74	6,74	6,56	6,41	6,59	6,41	6,86		

(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.

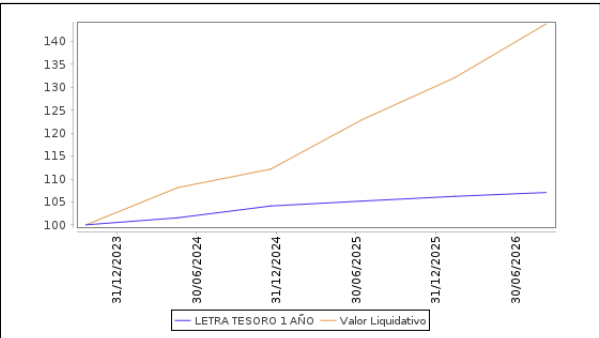
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,38	0,38	0,39	0,38	1,53	1,49	1,62	

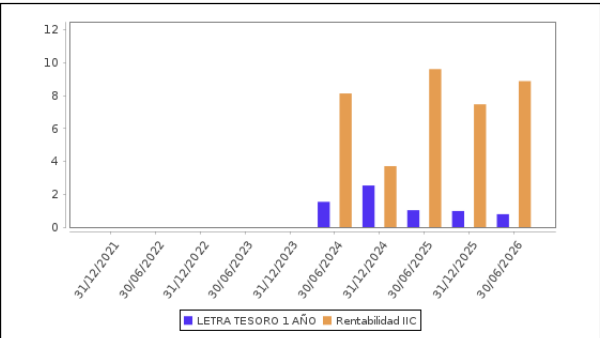
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 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	66.624	94,76	62.192	98,35
* Cartera interior	11.829	16,83	13.066	20,66
* Cartera exterior	54.796	77,94	49.126	77,69
* 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)	3.252	4,63	1.652	2,61
(+/-) RESTO	430	0,61	-607	-0,96
TOTAL PATRIMONIO	70.306	100,00 %	63.237	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)	63.237	58.163	63.237	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,82	0,93	1,82	114,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,64	7,29	8,64	2.649.052,79
(+) Rendimientos de gestión	9,84	8,29	9,84	2.648.745,37
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-24,95
+ Dividendos	1,48	0,48	1,48	240,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,23	5,28	7,23	50,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	0,00	-0,66	22.648.433,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,70	2,47	1,70	-24,76
± Otros resultados	0,07	0,04	0,07	71,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,00	-1,21	307,42
- Comisión de gestión	-0,92	-0,83	-0,92	21,44
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	7,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	11,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	145,62
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,11	-0,22	121,08
(+) Ingresos	0,01	0,00	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	70.306	63.237	70.306	

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

3. Inversiones financieras

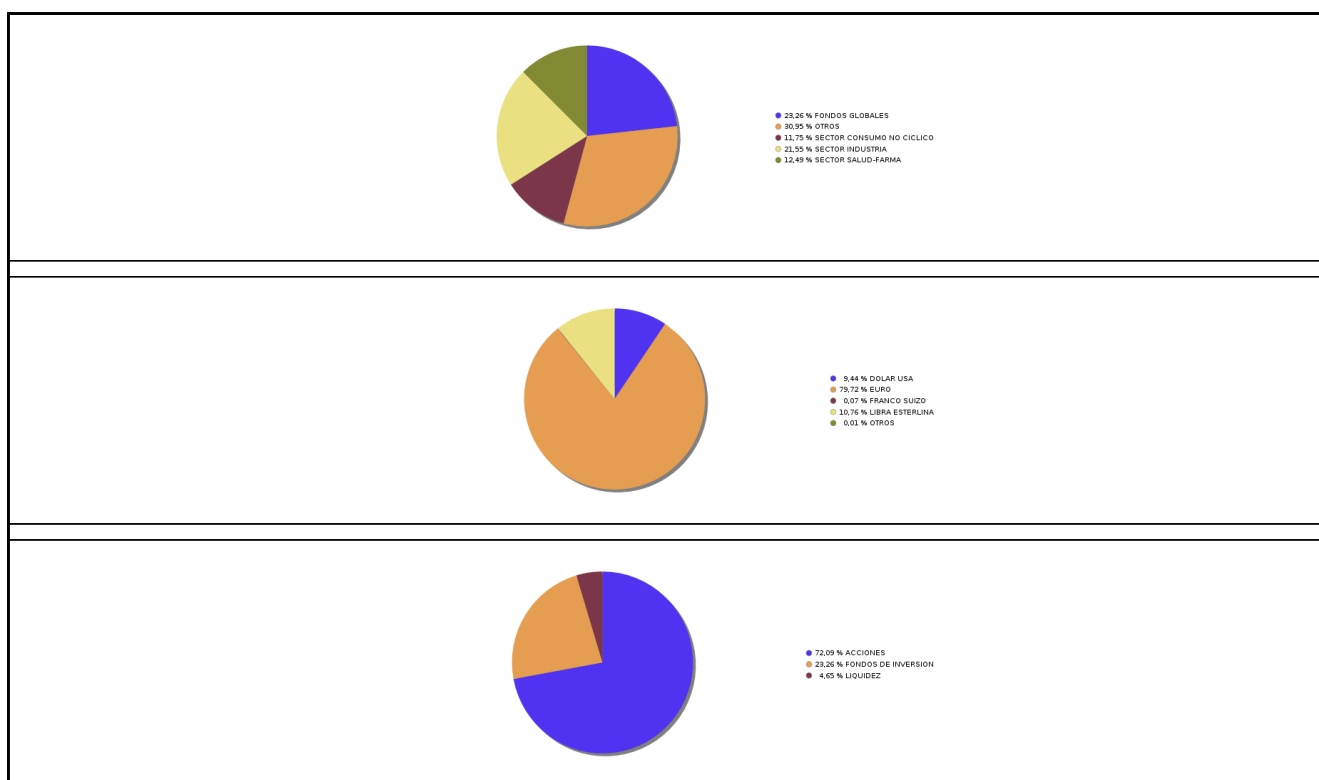
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.923	5,58	4.920	7,78
TOTAL RENTA VARIABLE	3.923	5,58	4.920	7,78
TOTAL IIC	7.906	11,24	8.146	12,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.829	16,82	13.066	20,66
TOTAL RV COTIZADA	46.448	66,07	39.501	62,46
TOTAL RENTA VARIABLE	46.448	66,07	39.501	62,46
TOTAL IIC	8.348	11,87	9.625	15,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.796	77,94	49.126	77,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.624	94,76	62.192	98,35

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 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

	SI	NO
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

a.) Existen tres Partícipes significativos con un volumen de inversión que supone el 25,17%, el 25,51% y el 25,00% 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 42.354,21 euros durante el periodo de referencia, un 0,06% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 14 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 13.091 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,0086% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

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/\$, 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 establezca antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

Durante el semestre analizado el fondo ha mantenido un nivel de exposición medio a activos de renta variable en los entornos del 93%. Implementada mediante inversión directa en acciones globales y posiciones en fondos de renta variable internacional. La liquidez se mantiene en saldo en cuenta remunerada y activos de muy corto plazo.

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 70.305.526 EUR, correspondiendo 59.735.855 EUR al patrimonio contenido en la clase A, 9.306.434 EUR a la clase B y 1.263.237 EUR a la clase C del fondo. Suponiendo un incremento de 5.036.131 EUR en la clase A, un incremento de 1.902.398 EUR en la clase B y un incremento de 130.150 EUR en la clase C respecto al periodo anterior.. El número de partícipes es de 7 en la clase A, de 38 en la clase B y de 130 en la clase C, No habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase A. aumentando en 7 partícipes en la clase B y aumentando en 7 partícipes en la clase C.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,44% en la clase A, de 0,54% en la clase B y de 0,76% en la clase C. Siendo los gastos indirectos en otras IIC de un 0,04%.

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 9,21% en el caso de la clase A, de un 9,10% en el caso de la clase B y de un 8,88% en el caso de la clase C. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 5,65%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

La rentabilidad durante el semestre ha sido del 8,88% para la clase C, del + 9,10% para la clase B y del +9,21% para la clase A. Excelente semestre para el fondo destacando nuestras posiciones en acciones en directo, en este apartado destacamos la contribución de acciones del sector energético (Kosmos y Golar), durante el semestre hemos recibido ofertas de adquisición en algunas de nuestras posiciones (DCC, Easy jet) y hemos vendido nuestra posición en Mersen con excelentes resultados. Nuestras posiciones en fondos y etf también han tenido un buen comportamiento, hemos incorporado una etf global del sector farmacéutico, ya que el sector cotiza con descuento sobre sus valoraciones históricas.

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 -443.911 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.

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 11,75% 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 71,65% en renta variable, lo que implica un incremento del 1,4% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Un 5,95% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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 RHO SELECCIÓN FI, en el primer semestre del año de 2026 ha sido de 7.181 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 de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguiremos aplicando una política de gestión activa, aprovechando las valoraciones de algunos sectores y compañías históricamente bajos, esta es la razón por la que consideramos que siendo selectivo y activos podemos generar rentabilidades consistentes fuera de los índices y de las grandes temáticas como la Inteligencia artificial que domina la evolución del mercado en el corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	1.707	2,43	1.819	2,88
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	2.216	3,15	1.365	2,16
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	0	0,00	1.736	2,75
TOTAL RV COTIZADA		3.923	5,58	4.920	7,78
TOTAL RENTA VARIABLE		3.923	5,58	4.920	7,78
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.194	1,70	2.036	3,22
ES0165243017 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.165	3,08	1.991	3,15
ES0165243009 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.018	1,45	932	1,47
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	3.529	5,02	3.186	5,04
TOTAL IIC		7.906	11,24	8.146	12,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.829	16,82	13.066	20,66
NL0000852564 - Acciones AALBERTS NV	EUR	1.676	2,38	2.100	3,32
IE0002424939 - Acciones DCC PUBLOC LIMITED COMPANY	GBP	3.558	5,06	2.357	3,73
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	2.437	3,47	2.421	3,83
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	1.882	2,68	1.449	2,29
GB000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1.651	2,35	0	0,00
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	1.416	2,01	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	1.718	2,72
DE000BEAU1Y4 - Acciones ADIDAS	EUR	1.293	1,84	0	0,00
GB0087KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	2.288	3,25	0	0,00
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	0	0,00	986	1,56
DE000A3E5D64 - Acciones FUCHS PETROLUB SE-PREF	EUR	2.053	2,92	1.851	2,93
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	0	0,00	2.528	4,00
IT0001078911 - Acciones INTERPUMP GROUP SPA	EUR	1.454	2,07	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	2.042	2,90	2.237	3,54
DE0006219934 - Acciones JUNGHEINRICH	EUR	1.329	1,89	0	0,00
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	0	0,00	1.120	1,77
IT0003428445 - Acciones MARR SPA	EUR	2.363	3,36	0	0,00
FR0000039620 - Acciones MERSEN	EUR	0	0,00	1.431	2,26
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	1.300	2,06
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	1.940	2,76	1.908	3,02
FR0000124570 - Acciones PLASTIC OMNIUM SA	EUR	1.656	2,36	2.306	3,65
NL0015001W49 - Acciones PLUXEE N.V.	EUR	1.879	2,67	1.543	2,44
NL0013654783 - Acciones NASPERS LTD-N SHS	EUR	2.051	2,92	0	0,00
IT0005282865 - Acciones REPLY SPA	EUR	2.954	4,20	1.973	3,12
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	1.519	2,40
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	1.518	2,16	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	3.153	4,49	2.234	3,53
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	2.190	3,12	1.814	2,87
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO	EUR	1.413	2,01	1.623	2,57
BE0974464977 - Acciones SYENSQO SA	EUR	2.250	3,20	1.284	2,03
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	0	0,00	1.799	2,84
TOTAL RV COTIZADA		46.448	66,07	39.501	62,46
TOTAL RENTA VARIABLE		46.448	66,07	39.501	62,46
IE00B02KXK85 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.149	1,63	2.265	3,58
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1.589	2,26	0	0,00
IE00099GAJC6 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.504	2,14	1.919	3,03
LU0133096981 - Participaciones T ROWE PRICE GLOBAL INVESTMENT	USD	0	0,00	2.078	3,29
IE00BM67HK77 - Participaciones XTRACKERS	EUR	4.105	5,84	3.364	5,32
TOTAL IIC		8.348	11,87	9.625	15,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.796	77,94	49.126	77,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.624	94,76	62.192	98,35

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.