

KAPPA, FI

Nº Registro CNMV: 5524

Informe Semestral del Primer 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: 23/04/2021

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: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Se invierte del 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. El fondo tendrá directa o indirectamente a través de IIC entre 0-65% de la exposición total a renta variable. El resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación de emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación), nivel de capitalización o sectores económicos. No existirá predeterminación respecto a la calidad crediticia de la renta fija ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija. La exposición al riesgo divisa será del 0-70% de la exposición total. No existe 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	0,53	0,16	0,53	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,04	0,40	2,04	0,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.940.984,59	4.295.408,13
Nº de Partícipes	115	109
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	40.329	10,2332
2023	42.724	9,9465
2022	37.776	9,3460
2021	23.492	10,2674

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,32	0,28	0,93	0,00	0,93	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 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 Junio de 2024 "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	236.031	2.535	1
Renta Fija Internacional	50.482	467	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.618	57	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	92.015	624	4
Renta Variable Euro	14.551	698	10
Renta Variable Internacional	103.318	2.990	5
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	57.332	491	-2
Global	229.083	1.614	5
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
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	785.430	9.476	3,06

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.017	99,23	41.488	97,11
* Cartera interior	12.342	30,60	13.590	31,81
* Cartera exterior	27.377	67,88	27.402	64,14
* Intereses de la cartera de inversión	299	0,74	497	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	108	0,27	1.246	2,92
(+/-) RESTO	204	0,51	-10	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	40.329	100,00 %	42.724	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	42.724	41.981	42.724	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,63	5,54	-8,63	-255,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,95	6,20	2,95	9.432,95
(+) Rendimientos de gestión	3,44	7,17	3,44	-768,06
+ Intereses	1,04	2,22	1,04	-53,11
+ Dividendos	0,10	0,50	0,10	-79,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,65	0,17	-73,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	2,25	1,22	-45,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	0,50	-0,44	-188,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,32	1,06	1,32	23,97
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,03	-351,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,97	-0,49	-239,02
- Comisión de gestión	-0,40	-0,80	-0,40	-50,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,06	-0,04	-36,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-38,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-70,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,03	-43,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	10.440,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	10.440,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.329	42.724	40.329	

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

3. Inversiones financieras

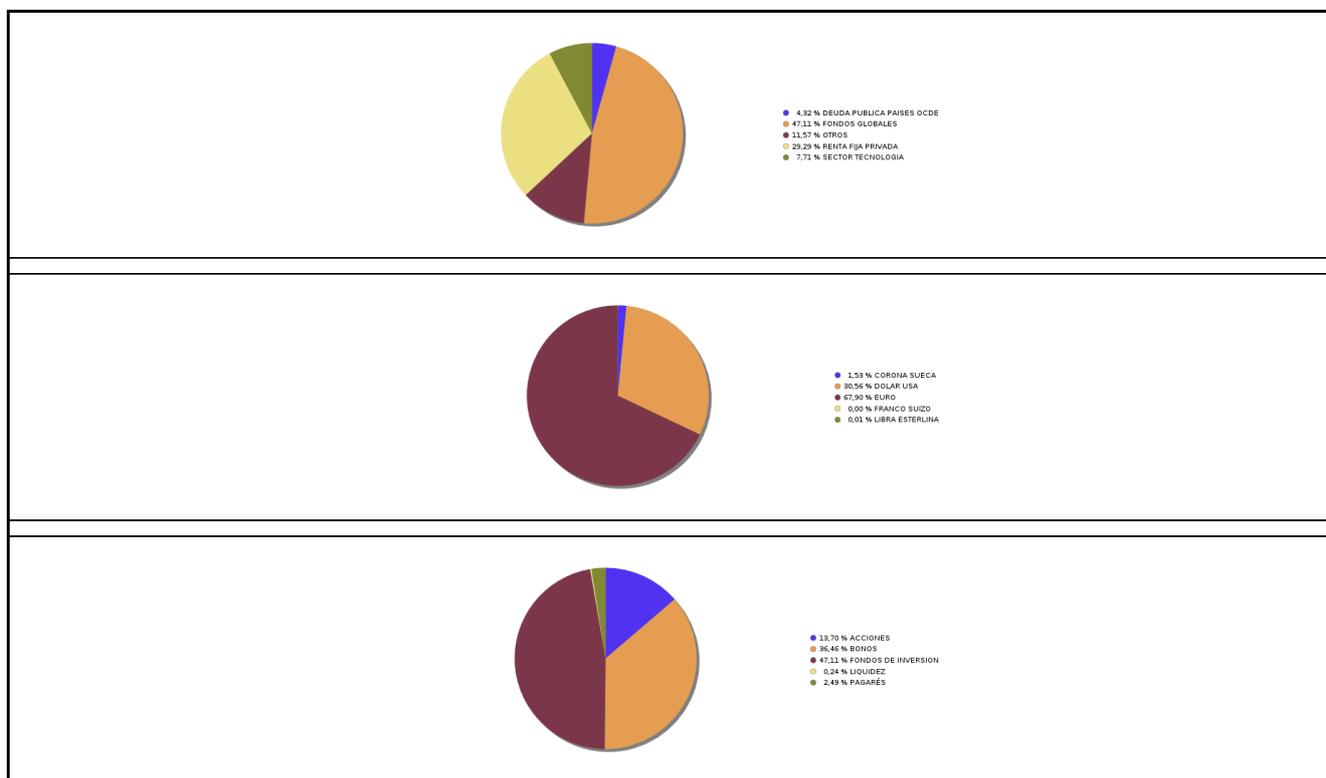
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.844	6,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	979	2,43	1.855	4,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.142	2,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.121	5,26	4.699	11,00
TOTAL RV COTIZADA	433	1,07	567	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE	433	1,07	567	1,33
TOTAL IIC	9.788	24,27	8.324	19,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.342	30,60	13.590	31,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.203	32,74	15.294	35,80
TOTAL RENTA FIJA	13.203	32,74	15.294	35,80
TOTAL RV COTIZADA	5.062	12,55	6.006	14,06
TOTAL RENTA VARIABLE	5.062	12,55	6.006	14,06
TOTAL IIC	9.107	22,58	6.114	14,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.372	67,87	27.413	64,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.714	98,48	41.003	95,97

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	5.021	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		5021	
TOTAL OBLIGACIONES		5021	

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

h) Con fecha 14 de junio de 2024 la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de Singular Asset Management SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A.U., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de KAPPA, FI (número 5524), al objeto de cambiar su política de inversión e incluir la posibilidad de que también las entidades comercializadoras pertenecientes al grupo de la gestora puedan cobrar comisiones por la custodia y administración de participaciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 199.990,06 euros suponiendo un 0,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 3.044,52 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 27 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 7.049 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el semestre nuestra exposición media a activos de riesgo se ha situado en el entorno del 27%. Esta exposición se implementa mediante inversión directa en acciones como en posiciones en fondos de renta variable.

El peso de activos de renta fija durante el semestre se ha mantenido en niveles cercanos al 65%. La liquidez permanece en cuanta corriente 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, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 40,328,890 EUR, lo que supone una disminución de 2,395,252 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 115, aumentando en 6 partícipes respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 2.88%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 3.78%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.29%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.06%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Kappa FI tuvo un comportamiento en el semestre del +2,89%.En el apartado de renta variable hemos vendido nuestras posiciones en Volkswagen, Golar, Roche y Bankinter. Hemos reforzado nuestras posiciones en compañías tecnológicas como Apple, Alphabet y Microsoft, con un excelente comportamiento para el fondo en esta primera parte del año. En cuanto a fondos de inversión hemos incorporado temáticas como la seguridad, transición energética y biotecnología en la cartera con vehículos de reconocido prestigio.

En renta fija hemos incrementado de manera gradual la duración de la cartera, que permanece en niveles cercanos a dos años y medio. En este tipo de activo nos hemos decantado por emisiones corporativas tanto de manera directa como mediante fondos de inversión.

Nuestra exposición al USD es del 29% del patrimonio de la cartera, y tenemos parcialmente cubierto nuestro riesgo al tipo de cambio.

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 -185,890 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 12.26%.

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.

La IIC mantiene una inversión del 2,47% del patrimonio en el activo XS2740306233 (Pagaré IBERDROLA INTERNACIONAL BV 07/2024), que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.64% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.51%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 32.65% en renta variable, lo que implica un incremento del 7.63% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Alrededor de un 59.69% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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 2024 es de 349.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por KAPPA, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 8.636,37 euros.

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.El mercado convive con elevados niveles

de optimismo, los riesgos geopolíticos y de valoración hasta la fecha no han impedido una buena evolución de las bolsas mundiales, en este sentido para los próximos meses hemos decidido incrementar nuestros niveles de renta variable hasta niveles cercanos al 40%. Esta implementación la realizaremos de manera ordenada y aprovechando las oportunidades de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	800	1,87
ES0L02403084 - REPO SINGULAR_B 3,000 2024-03-08	EUR	0	0,00	585	1,37
ES0L02403084 - REPO SINGULAR_B 4,000 2024-03-08	EUR	0	0,00	491	1,15
ES0L02410048 - REPO SINGULAR_B 2024-10-04	EUR	0	0,00	484	1,13
ES0L02410048 - REPO SINGULAR_B 4,000 2024-10-04	EUR	0	0,00	484	1,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.844	6,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	2.844	6,66
ES05136899X4 - REPO SINGULAR_B 2,000 2024-02-28	EUR	0	0,00	392	0,92
XS2586829397 - REPO SINGULAR_B 3,000 2024-02-07	EUR	0	0,00	484	1,13
XS2740306233 - Pagarés IBERDROLA SA 3,750 2024-07-22	EUR	979	2,43	979	2,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		979	2,43	1.855	4,34
ES0000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01	EUR	1.142	2,83	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.142	2,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.121	5,26	4.699	11,00
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	433	1,07	567	1,33
TOTAL RV COTIZADA		433	1,07	567	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE		433	1,07	567	1,33
ES0112340031 - Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC SA	EUR	867	2,15	832	1,95
ES0146309002 - Participaciones HOROS	EUR	589	1,46	553	1,29
ES0164743009 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	509	1,26	0	0,00
ES0175812025 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	526	1,30	0	0,00
ES0164704027 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	2.087	5,18	2.056	4,81
ES0164693022 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	1.040	2,58	1.031	2,41
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	1.082	2,68	1.067	2,50
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.515	3,76	1.242	2,91
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.571	3,90	1.544	3,61
TOTAL IIC		9.788	24,27	8.324	19,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.342	30,60	13.590	31,81
US91282CHT18 - Bonos US TREASURY 1,937 2033-08-15	USD	1.711	4,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.711	4,24	0	0,00
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 0,000 2024-01-30	EUR	0	0,00	1.466	3,43
US912828WJ58 - Bonos US TREASURY 1,250 2024-05-15	USD	0	0,00	714	1,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.181	5,10
US037833DK32 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-08-13	USD	883	2,19	433	1,01
XS2609431031 - Bonos BMW 3,500 2025-04-06	EUR	0	0,00	400	0,94
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG S 3,125 2025-09-14	USD	272	0,67	262	0,61
XS2228892860 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,125 2027-12-10	EUR	632	1,57	368	0,86
NO0011123432 - Bonos GOLAR LNG 3,500 2024-10-20	USD	839	2,08	809	1,89
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2024-10-15	EUR	157	0,39	179	0,42
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	731	1,81	0	0,00
NO0012423476 - Bonos INTERNATIONAL PETROL 3,625 2025-02-01	USD	0	0,00	655	1,53
XS1963744260 - Bonos MACDONALDS CORP. 0,900 2026-04-15	EUR	761	1,89	746	1,75
XS2201946634 - Bonos MERLIN ENTERTAINMENT 2,375 2027-04-13	EUR	380	0,94	385	0,90
US594918BR43 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,200 2026-05-08	USD	707	1,75	429	1,01
XS2356570239 - Bonos OHL 2,550 2026-03-31	EUR	0	0,00	382	0,89
XS2211183244 - Bonos PROSUS NV 1,539 2028-05-03	EUR	699	1,73	515	1,20
XS2784661675 - Bonos SACYR INTL 5,800 2027-04-02	EUR	603	1,49	0	0,00
XS2597671051 - Bonos SACYR INTL 6,300 2026-03-23	EUR	613	1,52	0	0,00
FR0013324340 - Bonos SANOFI SYNTHELABO SA 1,000 2026-03-21	EUR	382	0,95	384	0,90
XS2575952697 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,875 2028-01-16	EUR	607	1,50	614	1,44
XS1211044075 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2026-12-31	EUR	830	2,06	808	1,89
US91282CHT18 - Bonos US TREASURY 1,937 2033-08-15	USD	0	0,00	904	2,12
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN 2,500 2026-07-31	EUR	576	1,43	583	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.671	23,98	8.858	20,73
XS2008921947 - Bonos AEGON 0,625 2024-06-21	EUR	0	0,00	574	1,34
XS2153593103 - Bonos BAT NETHERLAND FINAN 2,375 2024-09-07	EUR	291	0,72	292	0,68
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	0	0,00	286	0,67
XS2609431031 - Bonos BMW 3,500 2025-04-06	EUR	399	0,99	0	0,00
XS1808338542 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-04-17	EUR	0	0,00	388	0,91
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	482	1,20	483	1,13
XS1330434389 - Bonos HEINEKEN NV 1,500 2024-09-07	EUR	0	0,00	489	1,14
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,100 2024-01-15	EUR	0	0,00	748	1,75
XS2197693265 - Bonos NAGACORP LTD 3,975 2024-07-06	USD	269	0,67	233	0,55
XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	379	0,94	379	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343821794 - Cupón Cero VOLKSWAGEN CAR LEASE 0,000 2024-07-1	EUR	0	0,00	384	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.821	4,51	4.255	9,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.203	32,74	15.294	35,80
TOTAL RENTA FIJA		13.203	32,74	15.294	35,80
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	874	2,17	913	2,14
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	680	1,69	506	1,18
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	541	1,34	413	0,97
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	590	1,46	384	0,90
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	682	1,60
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	442	1,10	0	0,00
SE0016828511 - Acciones EMBRACER GROUP	SEK	615	1,53	737	1,72
IT0005527616 - Acciones EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	0	0,00	291	0,68
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	0	0,00	250	0,58
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	668	1,66	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	653	1,62	522	1,22
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	526	1,23
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	783	1,83
TOTAL RV COTIZADA		5.062	12,55	6.006	14,06
TOTAL RENTA VARIABLE		5.062	12,55	6.006	14,06
LU1548496709 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	727	1,80	0	0,00
LU0211118483 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	862	2,14	849	1,99
LU0823422067 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	400	0,99	0	0,00
LU0690374029 - Participaciones FUNDSMITH	EUR	675	1,67	602	1,41
LU0687944396 - Participaciones GAMCO	EUR	0	0,00	726	1,70
LU0248057431 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	1.076	2,67	956	2,24
LU1951224663 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	552	1,37	0	0,00
IE00B3WVRB16 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	762	1,89	0	0,00
LU0638557669 - Participaciones RUFFER INVESTMENT FUNDS LLP	EUR	1.334	3,31	0	0,00
LU0638557669 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	EUR	0	0,00	1.350	3,16
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	1.118	2,77	1.095	2,56
LU0133096981 - Participaciones T ROWE PRICE GLOBAL INVESTMENT	USD	896	2,22	535	1,25
IE00B61H9W66 - Participaciones HEPTAGON CAPITAL LLP	USD	705	1,75	0	0,00
TOTAL IIC		9.107	22,58	6.114	14,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.372	67,87	27.413	64,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.714	98,48	41.003	95,97

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 1.142.319,13 EUR, lo que supone 2,83 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 1.189.000,00 EUR nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 5.705,00 EUR, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.