

## SINGULAR MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5325

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](mailto: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. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial. No existe índice un índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,00	0,81	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,19	0,68	3,19	0,34

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	57.703,24	58.288,58	189,00	187,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	66.575,68	1.591,80	519,00	6,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	5.171	4.888	4.198	1.543
CLASE Z	EUR	6.126	137	69	1.374

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	89,6074	83,8524	74,5834	97,3817
CLASE Z	EUR	92,0168	85,8718	76,0644	98,9229

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,86	0,57	6,26						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	16-04-2024	-1,44	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	26-04-2024	1,52	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,37	8,96	9,72						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,15	10,15	10,47						

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

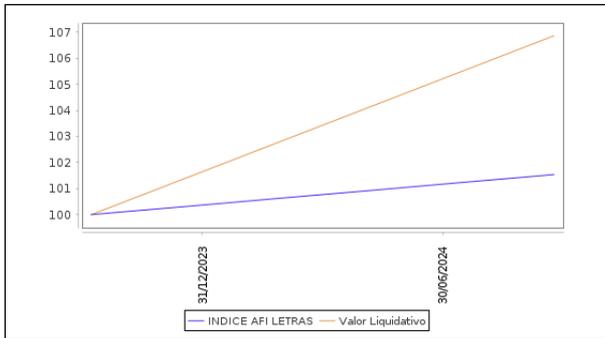
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	1,18	0,00	1,19	0,00	0,00	0,00

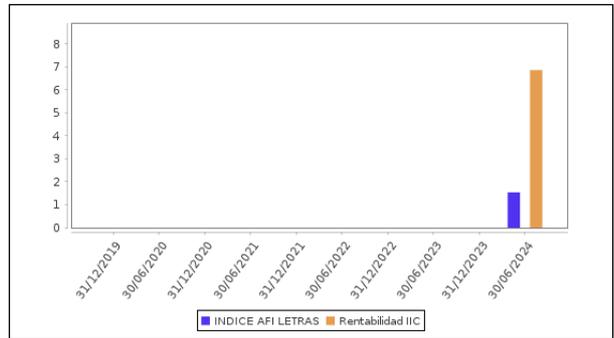
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,16	0,70	6,41						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	16-04-2024	-1,44	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	26-04-2024	1,53	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,36	8,97	9,72						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,12	10,12	10,44						

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

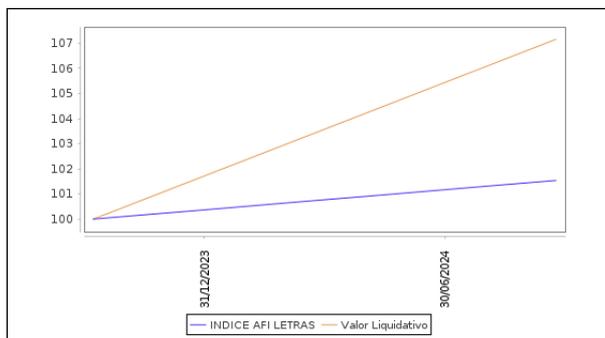
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,26	0,24	0,76	0,00	0,77	0,00	0,00	0,00

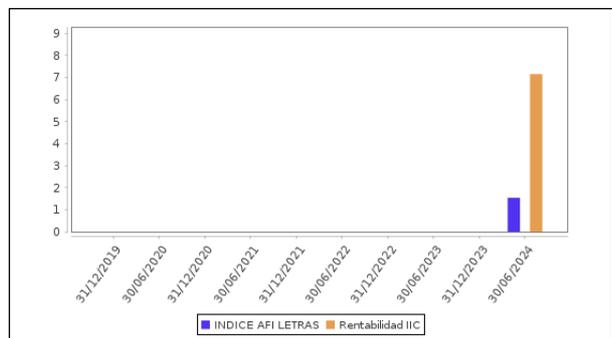
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	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

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	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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.144	98,65	4.489	89,35
* Cartera interior	59	0,52	0	0,00
* Cartera exterior	11.085	98,12	4.489	89,35
* 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)	139	1,23	572	11,39
(+/-) RESTO	13	0,12	-38	-0,76
TOTAL PATRIMONIO	11.297	100,00 %	5.024	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.024	6.276	5.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	46,97	2,62	46,97	3.313,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,70	9,94	7,70	-1.317,77
(+) Rendimientos de gestión	8,18	11,03	8,18	-1.133,58
+ Intereses	0,11	0,06	0,11	213,34
+ Dividendos	0,05	0,07	0,05	39,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,68	1,75	0,68	-26,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,89	0,17	-0,89	-1.076,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,21	8,99	8,21	73,77
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-357,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-1,11	-0,49	-102,42
- Comisión de gestión	-0,39	-0,88	-0,39	-14,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,06	-0,04	25,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,10	-0,03	-41,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,07	-0,01	-72,05
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-81,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	-81,77

	% 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)	11.297	5.024	11.297	

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

### 3. Inversiones financieras

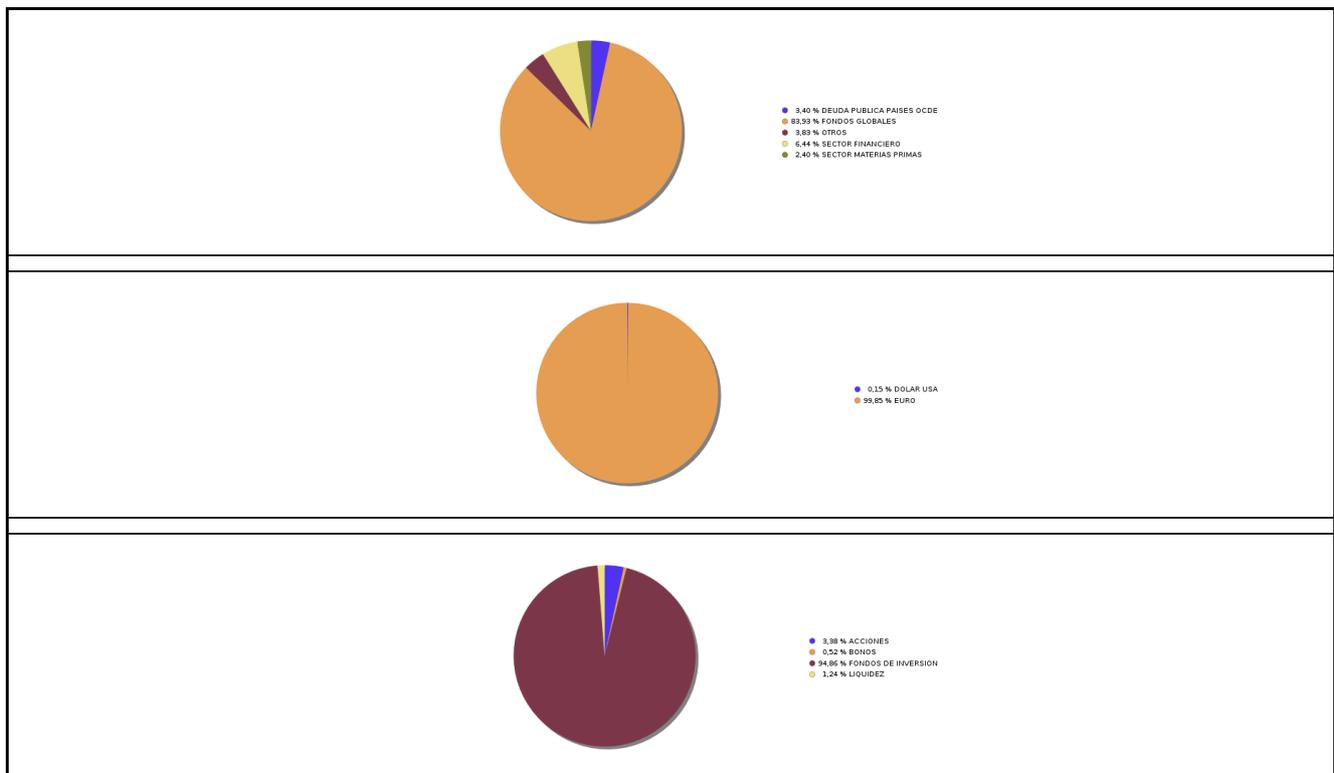
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	59	0,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	59	0,52	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	59	0,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	381	3,37	122	2,42
TOTAL RENTA VARIABLE	381	3,37	122	2,42
TOTAL IIC	10.688	94,61	4.371	87,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.069	97,98	4.493	89,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.128	98,50	4.493	89,42

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	808	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	1.879	Cobertura
Total subyacente renta variable		2687	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2687	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	808	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	1.903	Inversión
Total subyacente renta variable		2710	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 12500	2.190	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2190	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4900	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.
------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las 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 7.720,56 euros durante el periodo de referencia, un 0,07 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 443 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 27.844 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión de 0,046% sobre el patrimonio medio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISION 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. A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de posicionamiento a través aquellas megatendencias que mejor consideramos que se adaptan al escenario actual, en el que la relevancia de la tecnología aplicada a las distintas temáticas juega un papel importante. De este modo, se ha tratado de dotar de mayor protagonismo en los últimos meses a los semiconductores o el blockchain, reduciendo presencia en Smart Cities, Cloud Computing y Smartfood al ser temáticas con menos atractivo en el entorno actual. Todo ello sin olvidar el mantener una convicción en todo lo relacionado con la descarbonización de la economía y la transición ecológica, además de haber incrementado la posición en defensa. La exposición a dólar estadounidense se ha mantenido estable en el rango del 45-50%.

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

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 11,296,720 EUR, correspondiendo 5,170,637 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 6,126,083 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 283,002 EUR en la clase A y un incremento de 5,989,392 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 189 en la clase A y de 519 en la clase Z.

Aumentando en 2 participes en la clase A y aumentando en 513 participes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 6.86% en el caso de la clase A y de un % en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 4.64%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.39% en la clase A y de 0.26% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.08%.

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.A lo largo del periodo, se han comprado posiciones en el ETF Invesco CoinShares Global Blockchain ETF, además de VanEck Semiconductor ETF, iShares Global Water y el fondo Thematics Safety

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 -102,001 EUR.

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

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

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

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 7.80% 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 95.16% en renta variable, lo que implica un incremento del 5.74% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del semestre anterior. Alrededor de un 0.00% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular 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 SINGULAR MEGATENDENCIAS, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 1.837,40 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.Varios indicadores que apuntan a una moderación de las tasas interanuales de inflación y un cierto enfriamiento del crecimiento del empleo y del consumo han reavivado la expectativa de que los principales bancos centrales de Europa y Norteamérica recorten sus tipos en los próximos meses. Esto ha propiciado una relajación de las rentabilidades de la deuda soberana en EEUU y el norte de

Europa, mientras la inestabilidad política ha provocado un aumento de las primas de riesgo de Francia y de los países del sur de la Eurozona y, de forma más moderada, de los diferenciales crediticios. Como consecuencia, los índices de bonos gubernamentales avanzaron más que los de bonos corporativos en junio, si bien los primeros siguen en negativo en el año, y solo el crédito de peor calidad acumula retornos superiores a los activos monetarios.

Los índices mundiales de acciones han mantenido el tono positivo en el último mes, con avances de más del 2% hasta nuevos máximos históricos, pero con un comportamiento geográfico y sectorial muy desigual. El Nasdaq ha vuelto a liderar las ganancias con una revalorización del 6,7%, similar al mes anterior, con los 7 Magníficos disparándose otro 10% en promedio. En el resto de los sectores han predominado los descensos, con cierta rotación desde los cíclicos a los defensivos, lo que explica que el S&P 500 sume un 3,9% y su índice equiponderado retroceda casi un punto. En Europa, la convocatoria de elecciones legislativas en Francia ha provocado una corrección, con el Stoxx 600 cediendo algo más de un 1% en junio pero el CAC francés casi un 6%, lo que arrastró a los índices de España e Italia, que se dejaron cerca de un 4%. El conjunto de Asia-Pacífico repuntó casi un 2% gracias a la evolución positiva de Japón y de las grandes compañías tecnológicas de la región, mientras China ha seguido corrigiendo el fuerte rebote de meses anteriores.

Esas dinámicas tuvieron su reflejo en los mercados de divisas, con el cruce EUR/USD cayendo más de un 1% hasta 1,07 EUR/\$. Desde comienzo de año el dólar se aprecia más de un 3% frente al euro, aunque se mantiene fluctuando en un rango lateral entre 1,05 y 1,10 desde hace más de un año. Frente a los retrocesos generalizados de los precios de los metales y los productos agrícolas, el petróleo ha registrado un repunte cercano al 6% volviendo al entorno de los 85\$ y el oro logra consolidar los 2.300 \$/oz. Con la perspectiva de una rebaja progresiva de los tipos de interés y de crecimiento de la economía y de los resultados empresariales, esperamos que los mercados mantengan el apetito por el riesgo mientras que no se vislumbre el final del ciclo. En este escenario, los índices bursátiles deberían evolucionar en línea con los beneficios con unos múltiplos relativamente estables.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01	EUR	59	0,52	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		59	0,52	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		59	0,52	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		59	0,52	0	0,00
JE00B1VS3770 - Acciones ETFS PHYSICAL GOLD	EUR	381	3,37	122	2,42
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		381	3,37	122	2,42
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		381	3,37	122	2,42
LU1931536319 - Participaciones ALLIANZ AG	EUR	221	1,95	101	2,02
LU1941681287 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	548	4,85	151	3,00
LU1681048630 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	395	3,50	176	3,50
LU1917163963 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	204	4,06
LU1953136527 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	551	4,88	0	0,00
LU0823422067 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	542	4,80	233	4,63
LU1165137651 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	0	0,00
LU2015349330 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	330	2,92	1	0,02
LU1861294582 - Participaciones CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	101	2,00
LU1244894231 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	733	6,49	174	3,47
IE00BDVPNG13 - Participaciones ART INTELLIGENCE USD	EUR	345	3,05	244	4,85
IE00BJGWQ72 - Participaciones CLOUD COMPUTING USD	EUR	0	0,00	156	3,11
IE00023E2Q82 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	233	2,07	0	0,00
IE00BKTLCJ87 - Participaciones SMART CITY INFR USDA	EUR	0	0,00	52	1,03
IE00BLCHJ534 - Participaciones INFRA DEVELP UCITS	EUR	455	4,03	78	1,55
LU2023679090 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	349	3,09	154	3,07
IE00BLPK3577 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	605	5,36	151	3,01
LU0346389348 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	414	3,66	174	3,47
LU1939255961 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	254	5,05
IE00BGBN6P67 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	484	4,28	130	2,58
LU2242763386 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	89	1,78
DE000A0H08H3 - Participaciones FOOD&BEVERGAGE	EUR	0	0,00	101	2,01
IE00B1TXK627 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	433	3,84	126	2,50
LU0333595519 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	496	4,39	295	5,88
LU2016870557 - Participaciones LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	546	4,83	276	5,50
LU0914732671 - Participaciones SCIUKER FRAMES	EUR	0	0,00	175	3,49
LU1951225124 - Participaciones NATIXIS	EUR	735	6,51	0	0,00
LU1951224663 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	148	2,94
IE00BLXGX96 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	237	2,10	98	1,96
IE00B3WVVR16 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	226	2,00	103	2,04
LU1629880342 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	383	3,39	174	3,47
LU1301026206 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	126	2,51
IE000YYE0WK5 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	381	3,37	0	0,00
LU0384405949 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	270	2,39	125	2,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMC38736 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	431	3,81	0	0,00
IE000YDOORK7 - Participaciones XTRACKERS	EUR	344	3,05	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		10.688	94,61	4.371	87,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.069	97,98	4.493	89,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		11.128	98,50	4.493	89,42

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 59.016,49 eur, lo que supone un 0,52 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 62.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de tres días. 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 123,59 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.