

TARFONDO, FI
Nº Registro CNMV: 268

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES 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: 26/09/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0 y el 100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir directa o indirectamente entre un 0 y un 100% de la exposición total en Renta Variable o en Renta Fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) o divisas. Se podrá invertir en instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a las siguientes categoría de activos (máximo 20% de la exposición total en cada una de las categorías): i) dividendos sobre acciones o índices bursátiles de mercados ICDE; ii) volatilidad de países de la ICDE iii) y un máximo conjunto del 20% en índices financieros de materias primas e inflación, de países ICDE o países emergentes. No existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), rating de emisión /emisor, ni por capitalización bursátil, ni duración, ni por sector económico, ni países (incluyendo emergentes sin limitación). Puntualmente podrá haber concentración geográfica o sectorial. Se podrá tener un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondos.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,86	0,45	1,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,81	1,62	-0,09

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	2.476.130,57	2.500.717,32
Nº de Partícipes	112	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	38.049	15,3663
2022	37.876	14,1778
2021	29.879	14,4494
2020	29.819	14,4204

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	0,20		0,20	0,38		0,38	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,38	4,08	0,42	1,72	1,94	-1,88	0,20	1,49	-2,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	20-10-2023	-0,45	20-10-2023	-0,38	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	02-11-2023	0,61	02-11-2023	0,81	10-11-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,24	3,43	2,22	1,21	1,25	1,59	0,72	1,18	0,91
Ibex-35	14,17	12,91	12,24	10,75	19,26	19,61	16,67	34,37	13,60
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,59	1,86	1,76	0,28	0,54	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,53	1,53	1,29	1,26	1,29	1,27	0,94	1,21	1,25

(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.

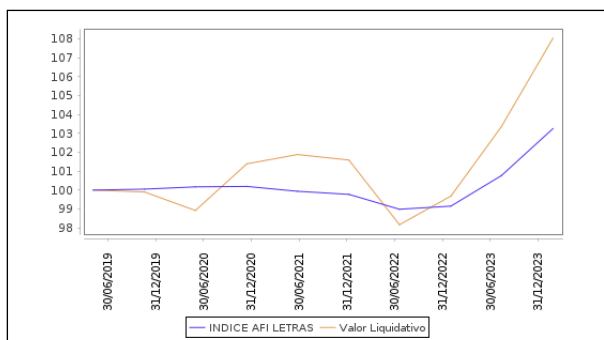
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,13	0,13	0,13	0,12	0,45	0,29	0,34	0,29

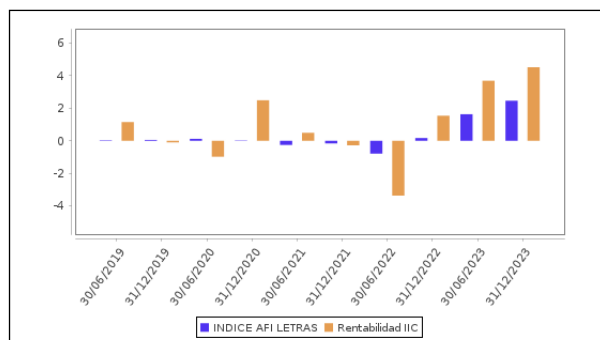
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	236.040	2.321	2
Renta Fija Internacional	40.008	358	4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	90.885	631	4
Renta Variable Euro	14.451	671	4
Renta Variable Internacional	97.878	2.590	3
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	123.057	1.003	-2
Global	267.574	1.758	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	869.893	9.332	2,10

*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	33.700	88,57	35.842	97,49
* Cartera interior	9.975	26,22	12.371	33,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	23.597	62,02	23.410	63,68
* Intereses de la cartera de inversión	128	0,34	60	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.830	10,07	719	1,96
(+/-) RESTO	519	1,36	203	0,55
TOTAL PATRIMONIO	38.049	100,00 %	36.764	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)	36.764	37.876	37.876	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,02	-6,74	-7,69	-84,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,48	3,68	8,16	61,13
(+) Rendimientos de gestión	4,78	3,95	8,74	-15,17
+ Intereses	0,53	0,37	0,90	46,17
+ Dividendos	0,12	0,02	0,14	578,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-0,03	0,11	-553,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,09	0,43	1,53	158,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,04	1,73	2,76	-38,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,97	1,36	3,34	47,91
± Otros resultados	-0,11	0,07	-0,04	-254,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,27	-0,58	76,30
- Comisión de gestión	-0,20	-0,18	-0,38	8,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-67,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	35,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	95,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.049	36.764	38.049	

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

3. Inversiones financieras

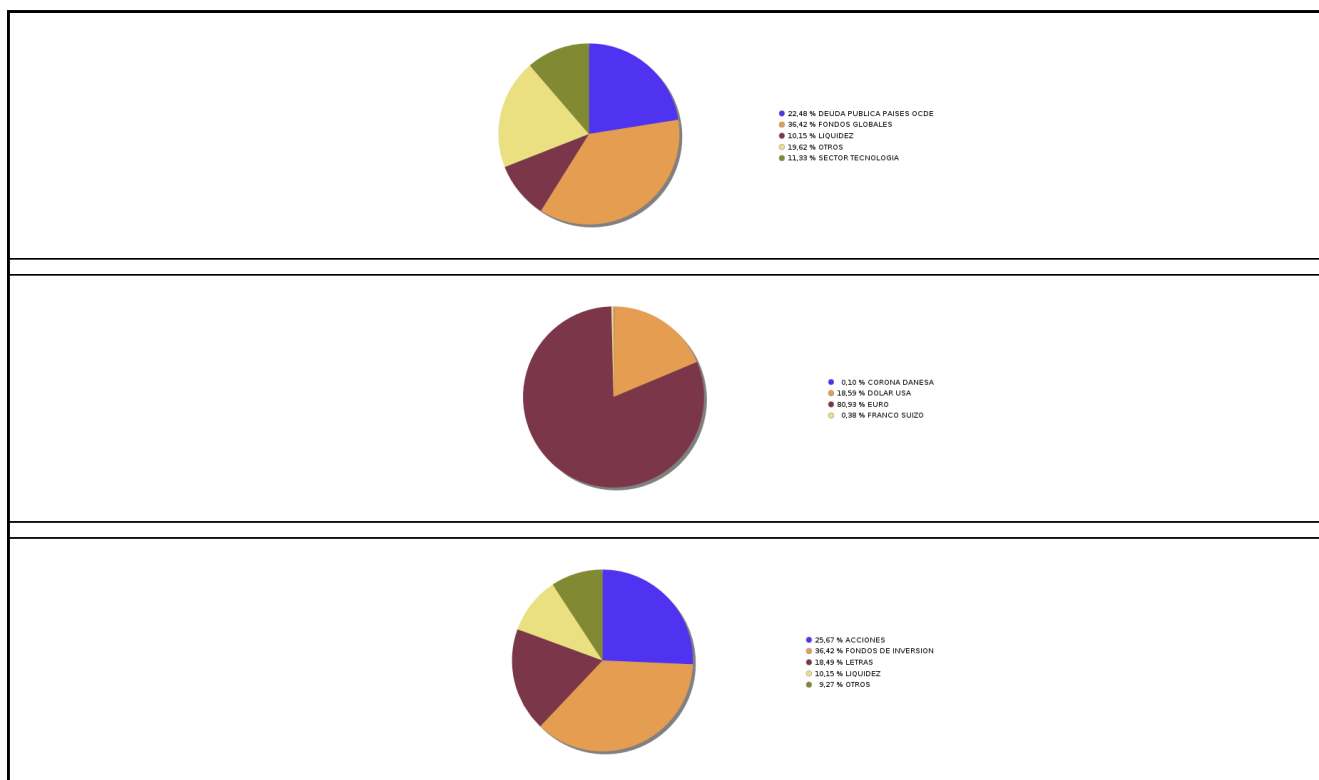
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.850	18,00	4.895	13,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.957	5,14	3.941	10,72
TOTAL RENTA FIJA	8.807	23,15	8.836	24,03
TOTAL RV COTIZADA	1.168	3,07	1.052	2,86
TOTAL RENTA VARIABLE	1.168	3,07	1.052	2,86
TOTAL IIC	0	0,00	2.483	6,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.975	26,22	12.371	33,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.479	3,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.479	3,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	8.462	22,24	1.136	3,09
TOTAL RENTA VARIABLE	8.462	22,24	1.136	3,09
TOTAL IIC	13.666	35,92	22.255	60,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.607	62,04	23.391	63,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.583	88,26	35.762	97,28

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 Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	2.894	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 20	298	Inversión
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 50	3.205	Inversión
Total subyacente renta variable		6397	
TOTAL OBLIGACIONES		6397	

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

<p>a.) Existen dos Partícipes significativos, uno con un volumen de inversión de 8.172.723,76 euros que supone el 21,48% sobre el patrimonio de la IIC. y otro con un volumen de inversión de 9.543.150,54 euros que supone el 25,08% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.</p>
--

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 4.278,33 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

h) Operación vinculada por ventas el 6 de septiembre de 2023 de 400.000 participaciones del fondo del grupo SAM (SWM VALOR CLASE Q - ES0180942007) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 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) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

Las políticas monetarias han sido más restrictivas de lo que se esperaba, lastrando los retornos de la deuda pública, a pesar de la recuperación de ésta en las últimas semanas del año. Pero esto no ha impedido que los índices bursátiles de las economías avanzadas subieran con fuerza, si bien con las ganancias muy concentradas en las grandes tecnológicas, algunas farmacéuticas y entidades financieras.

Las dos principales razones del desempeño de los mercados se fundamentan en un crecimiento del PIB mundial del 3% y los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías. Geográficamente EEUU, Japón y Latinoamérica han tenido un crecimiento más robusto mientras que Europa y China han presentado cifras de crecimiento mucho más modestas.

Centrándonos en el segundo semestre 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento tanto para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable.

En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinaran la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.Durante el segundo semestre del año, hemos mantenido unos niveles de exposición a bolsa en torno al 30% con acciones directas y participaciones en fondos de renta variable, junto con compras de futuros de Eurostoxx, Mini S&P y Mini Nasdaq. Durante los meses de noviembre y diciembre, se incrementó la exposición total al 55%.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 38,048,946 EUR, lo que supone un incremento de 1,285,066 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 112, aumentando en 12 partícipes respecto al cierre del año anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.13%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.El Fondo ha registrado en el periodo una rentabilidad del fondo del 8.38, mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 3.24%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 2,10%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en ALLIAN GLOBAL INVESTORS (25.36%), INVESCO ASSET MANAGEMENT (2.49%) y VAN ECK ASSOCIATES CORP (2.22%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 35.92%.

En el segundo semestre se realizaron las siguientes compras en el fondo: Basf, Bayer, ASML, Infineon, Taiwan Semiconductor, Walt Disney, Porche Automobil Holding, Vinci, L'Oréal, Capgemini, ASM, LVMH Moet hennessy Louis V,

Thales, Novonordisk, Adobe, Apple, Netflix, JPMorgan, Visa, Waste Management, cisco, Synopsys, Booz Allen Hamilton, IBM, Alphabet, Marvel y Microsoft. Por el lado de las ventas tendríamos nombres como Intel, junto a ventas totales de participaciones de fondos como BGF Euro Short Duration, SWM valor y JPMorgan Liquidity Money Market.

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 387,634 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 55.70%.

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 5.21% del patrimonio en el activo XS2696469340 (Pagaré ACCIONA 4,46% 26/03/2024), 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 1.86% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1.05%, 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 52.28% en renta variable, lo que implica un incremento del 36.52% con respecto al periodo anterior Alrededor de un 53.02% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

Fondos de Inversión: Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. 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 si éstas se reservan o no el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos en aquellos casos en los que no se esté delegada esta actuación.

Adicionalmente, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. 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 la sociedad Gestora) 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. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2023 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinarían la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,800 2024-01-12	EUR	1.948	5,12	1.940	5,28
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,730 2024-05-10	EUR	2.436	6,40	0	0,00
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,611 2024-05-10	EUR	2.466	6,48	0	0,00
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,691 2023-08-11	EUR	0	0,00	2.955	8,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.850	18,00	4.895	13,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.850	18,00	4.895	13,31
XS2696469340 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,460 2024-03-26	EUR	1.957	5,14	0	0,00
XS2643318970 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,068 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.981	5,39
XS2643266997 - Pagarés IBERDROLA SA 3,755 2023-12-22	EUR	0	0,00	1.960	5,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.957	5,14	3.941	10,72
TOTAL RENTA FIJA		8.807	23,15	8.836	24,03
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	165	0,43	141	0,38
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	869	2,28	779	2,12
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	134	0,35	133	0,36
TOTAL RV COTIZADA		1.168	3,07	1.052	2,86
TOTAL RENTA VARIABLE		1.168	3,07	1.052	2,86
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	2.483	6,75
TOTAL IIC		0	0,00	2.483	6,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.975	26,22	12.371	33,65
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,825 2024-01-30	EUR	1.479	3,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.479	3,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.479	3,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.479	3,89	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	256	0,67	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	266	0,70	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	265	0,70	0	0,00
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL	USD	285	0,75	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	265	0,70	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL NV	EUR	305	0,80	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	329	0,87	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	98	0,26	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	101	0,27	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	250	0,66	231	0,63
US0995021062 - Acciones BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	258	0,68	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	300	0,79	0	0,00
US17275R1023 - Acciones CYSICO SYSTEMS INC	USD	237	0,62	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAILMERCHRYSLER AG	EUR	156	0,41	184	0,50
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	202	0,53	185	0,50
US4592001014 - Acciones IBM	USD	274	0,72	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	109	0,29	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	0	0,00	153	0,42
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	296	0,78	0	0,00
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	311	0,82	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	306	0,80	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	289	0,76	0	0,00
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	237	0,62	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	259	0,68	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	278	0,73	0	0,00
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	37	0,10	0	0,00
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	270	0,71	270	0,73
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHER	EUR	93	0,24	0	0,00
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN	USD	131	0,34	113	0,31
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	132	0,35	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	292	0,77	0	0,00
US8716071076 - Acciones SYNOPSIS	USD	259	0,68	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	94	0,25	0	0,00
FR0000121329 - Acciones THALES	EUR	271	0,71	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	298	0,78	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	266	0,70	0	0,00
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	123	0,32	0	0,00
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	264	0,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.462	22,24	1.136	3,09
TOTAL RENTA VARIABLE		8.462	22,24	1.136	3,09
LU1859410190 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	5.173	13,60	5.009	13,62
LU2012948357 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	4.477	11,77	4.320	11,75
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.771	4,82
IE00B3ZJFC95 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	3.837	10,44
IE00BNGJIT35 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	949	2,49	786	2,14
DE0006289309 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	EUR	802	2,11	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	807	2,12	755	2,05
LU2095450719 - Participaciones JJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	5.196	14,13
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	613	1,61	582	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMC38736 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	846	2,22	0	0,00
TOTAL IIC		13.666	35,92	22.255	60,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.607	62,04	23.391	63,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.583	88,26	35.762	97,28

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos:

Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada en el año 2023 al personal de la Gestora fue 3.244.874,00 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.734.874,00 euros y a remuneración variable 510.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2023 es 45 (a 31/12/2023 había 34). El número de beneficiarios de remuneración variable es 34. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración total a los altos cargos fue de 525.536,14 euros (7 personas son altos cargos de las cuales 5 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 454.312,00 euros y una remuneración variable total de 71.224,14 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 1.710.990,15 euros, desglosados como sigue: 1.403.671,18 euros de retribución fija y 307.318,97 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo:

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank. Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

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

No aplica este trimestre.