

PRINCIPIUM,FI
Nº Registro CNMV: 2296

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE SL
Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositorio:** SINGULAR BANK **Rating Depositorio:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.singularam.es>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/01/2001

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: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales(art.8 Reglamento (UE)2019/2088).Además de criterios financieros, se aplican criterios extra financieros ASG ligados a los principios fundamentales de la Doctrina Social de la Iglesia Católica, tanto excluyentes (impiden invertir en emisores que atenten contra la protección de la vida y dignidad humana la justicia social, la defensa de la paz, el medio ambiente, la salud y la responsabilidad social de la empresa), como valorativos (se invierte en emisores cuyas conductas sean relevantes en materia social, ambiental y de buen gobierno corporativo). Invierte 0-100% de la exposición total en RV de alta y media capitalización y/o en RF privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), pudiendo invertir hasta 20% de la exposición total en deuda pública. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Siempre que sea coherente con el ideario Ético-Católico, no hay predeterminación por sectores , rating de emisiones y/o emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating), o duración media de cartera de renta fija. Los emisores/mercados serán OCDE, y máximo 20% en emergentes. Invierte hasta 10% en IIC financieras (activo apto) acordes con el ideario, armonizadas o no, del grupo o no de la SGIIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,19	0,39	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,54	0,63	0,54	0,97

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	777.237,21	717.247,17	123,00	113,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	506.144,88	385.593,17	24,00	15,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13.538	12.313	9.336	8.376
CLASE Z	EUR	9.162	6.866	2.614	2.819

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	17,4180	17,1677	16,4302	15,6997
CLASE Z	EUR	18,1013	17,8076	16,9753	16,1558

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,42	0,07	0,49	0,42	0,07	0,49	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,22	0,08	0,30	0,22	0,08	0,30	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,46	1,85	-0,39	1,10	1,91	4,49	4,65		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	07-04-2026	-0,68	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	08-04-2026	0,75	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,07	3,15	2,20	2,50	3,21	2,89		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,90	2,90	2,89	2,82	2,81	2,82	3,25		

(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.

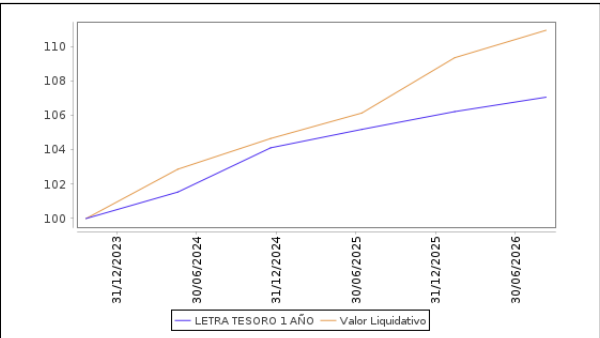
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,25	0,99	1,02	1,03	0,97

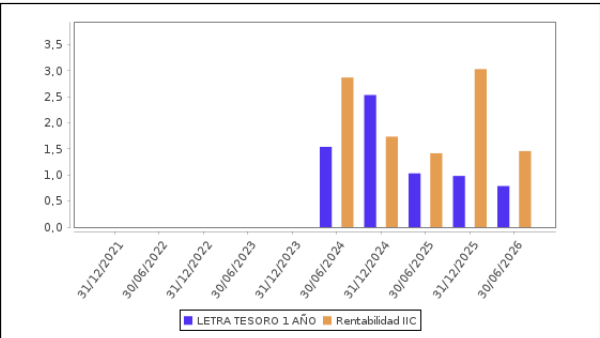
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 01 de Diciembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,65	1,95	-0,30	1,27	1,97	4,90	5,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	07-04-2026	-0,68	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	08-04-2026	0,76	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,13	3,08	3,16	2,20	2,42	3,17	2,89		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,87	2,87	2,86	2,78	2,79	2,78	3,23		

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

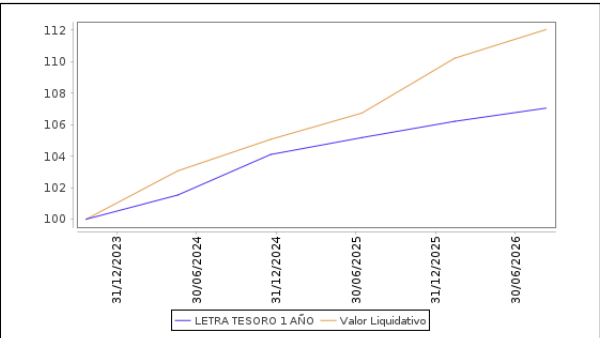
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,14	0,15	0,15	0,59	0,62	0,60	0,54

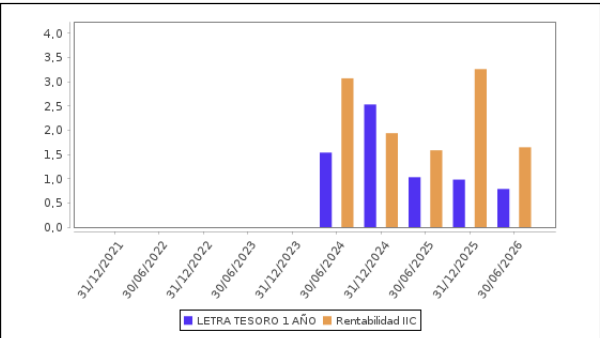
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 01 de Diciembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	153.430	1.599	1
Renta Fija Internacional	143.672	2.383	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	9.053	167	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	122.910	858	4
Renta Variable Euro	37.315	1.210	11
Renta Variable Internacional	206.142	6.014	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	34.600	276	0
Global	622.147	10.919	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.329.271	23.426	4,97

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.054	97,15	17.825	92,94
* Cartera interior	845	3,72	334	1,74
* Cartera exterior	20.982	92,43	17.313	90,27
* Intereses de la cartera de inversión	227	1,00	178	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	631	2,78	1.360	7,09
(+/-) RESTO	14	0,06	-5	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	22.700	100,00 %	19.180	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.180	16.497	19.180	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,94	12,34	14,94	48,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,47	3,08	1,47	878,22
(+) Rendimientos de gestión	2,01	3,72	2,01	236,20
+ Intereses	1,29	1,21	1,29	31,35
+ Dividendos	0,34	0,15	0,34	174,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,19	0,19	26,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	2,58	0,77	-63,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	-0,39	-0,66	110,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,00	0,09	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-42,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,64	-0,54	642,02
- Comisión de gestión	-0,42	-0,57	-0,42	-10,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	21,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	4,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	121,46
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	505,14
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.700	19.180	22.700	

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

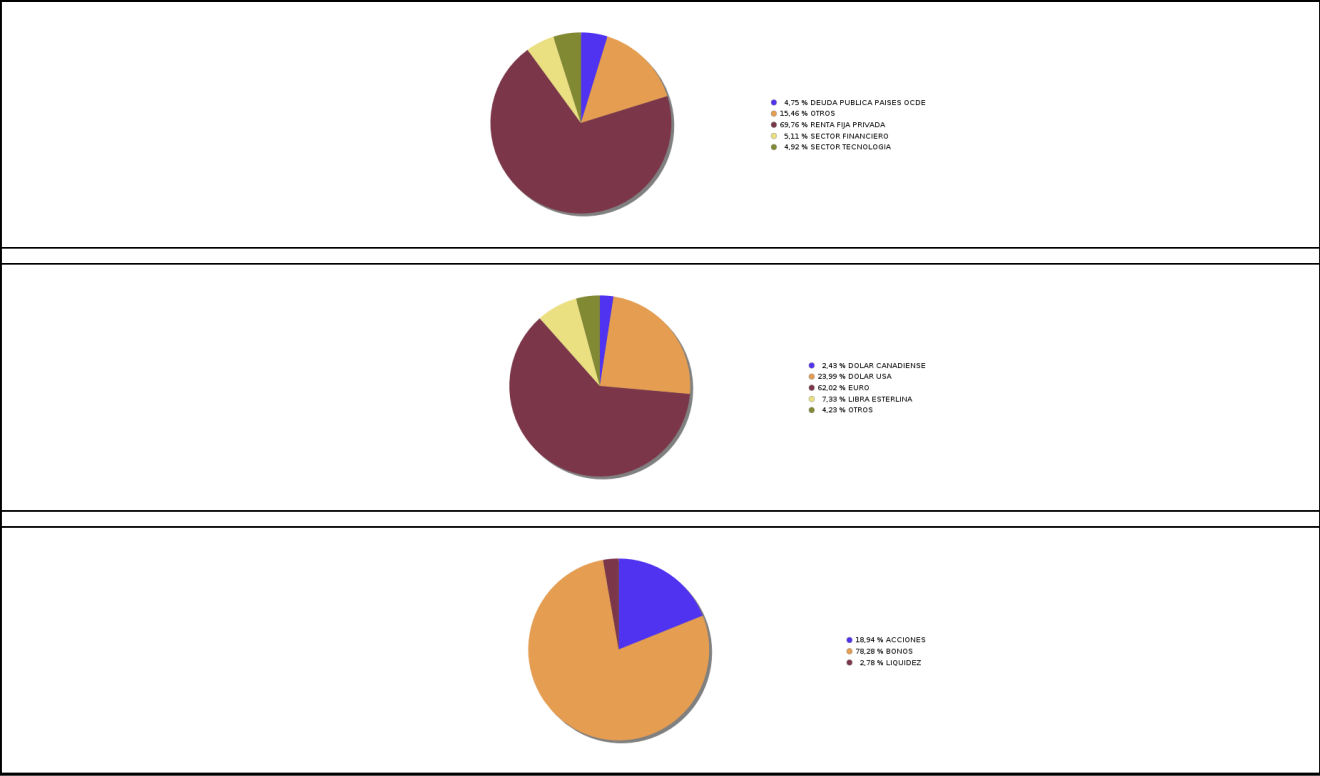
3. Inversiones financieras

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	291	1,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	291	1,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	554	2,44	334	1,74
TOTAL RENTA VARIABLE	554	2,44	334	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	845	3,72	334	1,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.231	75,91	13.993	72,96
TOTAL RENTA FIJA	17.231	75,91	13.993	72,96
TOTAL RV COTIZADA	3.741	16,48	3.306	17,24
TOTAL RENTA VARIABLE	3.741	16,48	3.306	17,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.972	92,39	17.299	90,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.818	96,11	17.633	91,94

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
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	559	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	571	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	594	Cobertura
Total subyacente renta variable		1723	
TOTAL DERECHOS		1723	
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	491	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	511	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	534	Inversión
Total subyacente renta variable		1537	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	3.399	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3399	
TOTAL OBLIGACIONES		4936	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
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 3.549,32 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 20 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1.290 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,0030% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La interrupción prolongada de suministros desde el Golfo Pérsico aboca a un periodo de inflación y tipos de interés más elevados de lo previsto a principios de año, pero es improbable que dé al traste con el ciclo de crecimiento económico y de los resultados empresariales. Por ello, los mercados seguirán enfocados en la revolución tecnológica y en discernir entre los beneficiados y perjudicados por la disrupción de la inteligencia artificial. Las inmensas inversiones que requiere su despliegue y las esperadas mejoras de eficiencia y productividad continuarán impulsando los beneficios, proporcionando un potencial alcista adicional que justifica mantenerse invertido en renta variable.

El mercado ya descuenta que el BCE elevará este año su tipo efectivo al menos 50 puntos básicos y que la Reserva Federal difícilmente podrá recortar más los tipos. Este cambio de expectativas ha desplazado al alza las curvas de tipos y explica el discreto comportamiento de la renta fija en la primera parte del año. Aun así, el aumento de las rentabilidades ofrece una oportunidad para invertir la liquidez y los fondos monetarios en el tramo corto (1-3 años) de la deuda pública, ya que permite capturar los niveles actuales de rentabilidad tanto si las subidas finalmente se producen como si posteriormente se revierten o incluso no llegan a materializarse.

Los mercados de crédito mantienen unas dinámicas técnicas y fundamentales favorables. La elevada demanda está absorbiendo sin dificultad el incremento de emisiones, especialmente en Estados Unidos por parte de las grandes compañías tecnológicas, mientras que el temor a un contagio sistémico derivado de la deuda privada se ha moderado. No obstante, los diferenciales presentan un riesgo asimétrico al alza, por lo que sigue siendo aconsejable concentrar la exposición en emisores de mayor calidad crediticia y en vencimientos cortos e intermedios.

En el mercado de divisas, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y Estados Unidos apunta a una depreciación gradual del dólar. Se espera que el tipo de cambio permanezca durante algunos meses en el rango de 1,15-1,20 EUR/\$, con un nivel de equilibrio cercano a 1,18 a finales de año y una evolución hacia 1,20 a lo largo de 2027. En cualquier caso, dado el papel del dólar como activo refugio en un entorno de incertidumbre geopolítica y energética, resulta prudente mantener cubierta únicamente una parte de la exposición derivada de la renta variable estadounidense.

No se aprecia una inflexión en el sólido crecimiento de los beneficios empresariales. De hecho, la aceleración de los resultados, especialmente en el sector tecnológico, ha permitido moderar las valoraciones bursátiles. En este contexto, se estima un potencial de revalorización para la renta variable del 7%-9% en los próximos doce meses, a pesar de una posible compresión moderada de múltiplos provocada por unos tipos de interés elevados durante más tiempo y un ligero aumento de las primas de riesgo. Todo ello justifica mantener una exposición a renta variable, al menos, en línea con la asignación

estratégica de cada cartera, aprovechando las correcciones para incrementar posiciones.

Desde un punto de vista temático, seguimos siendo favorables al sector tecnológico, con especial relevancia de la cadena de valor de Asia Emergente. Asimismo, continuamos viendo un importante recorrido en los sectores que hacen posible el despliegue de la inteligencia artificial, especialmente las infraestructuras y la electrificación necesarias para el desarrollo de centros de datos.

En materias primas, preferimos una exposición indirecta a través de compañías mineras diversificadas. En el caso del oro, consideramos razonable esperar a que su precio se estabilice antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

A lo largo del segundo semestre continuamos con una política prudente, priorizando la conservación patrimonial, buscando generar la menor volatilidad posible. Por el lado de la renta variable, priman los sectores salud, a través de las compañías de instrumentalización médica, las utilities con sus buenos dividendos y un sesgo defensivo, las telecomunicaciones, los consumos defensivos... etc. Esto nos deja un peso ajustado, por la estrategia de put-spread, del 18 %. En renta fija, hemos tenido vencimientos a lo largo de la primera mitad del año, los cuales, hemos aprovechado para alargar plazos buscando un extra de rentabilidad en el papel comprado. Por el lado de las divisas, se mantiene un rango de coberturas estables comprendidos entre el 1.125 eur/usd hasta 1.185 aproximadamente.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

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

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 22.699.774 EUR, correspondiendo 13.537.906 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 9.161.868 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 1.224.440 EUR en la clase A y un incremento de 2.295.393 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 123 en la clase A y de 24 en la clase Z, aumentando en 10 partícipes en la clase A y aumentando en 9 partícipes en la clase Z. Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,48% en la clase A y de 0,28% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IIC cero.

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

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

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 1,46% en el caso de la clase A y de un 1,65% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 5,65%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

Durante el periodo rotamos la cartera de renta variable buscando generar alfa, con una volatilidad media cercana al 35,8239%. En renta variable, construimos posición en nombres como Siemens Healthineers, BMW, Ferrari, Visa, EssilorLuxottica... entre otros, vendiendo Palo Alto, Adidas, Samsung o Applied Materials entre otros. Por el lado de la renta fija, se renuevan las emisiones comprando otros como ABN Amro, Amazon, Bankinter, Enel Finance y Netflix.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -142.415 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

Bono emitido por un emisor ruso, país sancionado por la agresión militar contra Ucrania, que va en contra de los principios fundamentales de la Doctrina Social de la Iglesia Católica. Inversión realizada antes de que comenzara el conflicto de Rusia contra Ucrania. El fondo mantiene un porcentaje de un 0,29% en el valor XS1843437036 RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27.

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

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

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

La IIC mantiene una inversión del 0,29% del patrimonio en el activo XS1843437036 (RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27) y un 1,04% en el activo CA68333ZAJ62 PROVINCE OF ONTARIO 1.95% 01/02/2027 que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2,81% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 18,92% en renta variable, lo que implica una disminución del 0,06% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Un 77,19% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Respecto a las IIC de las cuales Singular Asset Management SGIIC, S.A. (Singular AM) es su entidad gestora, Singular AM puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2026 es de 360.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC

El coste del servicio de análisis soportado por PRINCIPIUM FI, en el primer semestre del año 2026 ha sido de 1.990 euros. Los principales proveedores de análisis durante el primer semestre han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras el cierre del primer semestre del año fiscal 2026, con una rentabilidad YTD cercana al 1.65% y al 1.45 %, para las clases Z y A respectivamente, continuamos con una estrategia prudente, con unas valoraciones cada vez más exigentes, buscando batir inflación, buscando situar al fondo Principium FI en rentabilidades cercanas al dígito-medio simple.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	291	1,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		291	1,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		291	1,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		291	1,28	0	0,00
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	78	0,35	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	157	0,69	160	0,84
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	82	0,36	0	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	149	0,66	121	0,63
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	88	0,39	52	0,27
TOTAL RV COTIZADA		554	2,44	334	1,74
TOTAL RENTA VARIABLE		554	2,44	334	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		845	3,72	334	1,74
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	0	0,00	231	1,21
CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	304	1,34	306	1,59
CA68333ZAJ62 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 0,925 2027-02-01	CAD	0	0,00	233	1,22
GB00B16NNR78 - Bonos REINO UNIDO 2,125 2027-07-12	GBP	291	1,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		595	2,62	770	4,01
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	244	1,07	0	0,00
FR0128983980 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 1,959 2026-01-14	EUR	0	0,00	300	1,56
CA68333ZAJ62 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 0,925 2027-02-01	CAD	232	1,02	0	0,00
GB00BL68HJ26 - Bonos REINO UNIDO 0,062 2026-01-30	GBP	0	0,00	229	1,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		476	2,10	528	2,75
XS1698906259 - Bonos ABERDEEN 2,125 2028-06-30	USD	172	0,76	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2113911387 - Bonos ABERTIS 1,250 2028-02-07	EUR	386	1,70	383	2,00
XS3111813948 - Bonos ABERTIS 3,125 2030-07-07	EUR	496	2,18	0	0,00
XS3083189319 - Bonos ABN AMRO 2,750 2029-06-04	EUR	497	2,19	200	1,04
FR0014004QX4 - Bonos ALSTOM 0,125 2027-07-27	EUR	288	1,27	0	0,00
XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	286	1,26	282	1,47
XS3305168794 - Bonos AMAZON 3,100 2030-03-16	EUR	400	1,76	0	0,00
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-06-20	USD	0	0,00	422	2,20
BE6352800765 - Bonos BARRY CALLEBAUT 4,000 2029-06-14	EUR	203	0,90	307	1,60
XS2851605886 - Bonos BAWAG GROUP 3,125 2029-10-03	EUR	301	1,33	302	1,57
CH1433226292 - Bonos BANCO DE GENOVA 3,414 2030-03-27	EUR	303	1,33	0	0,00
FR001400SHQ2 - Bonos DANONE 3,200 2031-09-12	EUR	400	1,76	403	2,10
XS2826616596 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,625 2029-01-24	EUR	304	1,34	307	1,60
XS0753789980 - Bonos CENTRICA 4,375 2029-03-13	GBP	458	2,02	466	2,43
DE000A383J95 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	401	1,77	406	2,12
XS2722717472 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 3,850 2030-05-23	EUR	411	1,81	416	2,17
US345370DA55 - Bonos FORD 1,625 2032-02-12	USD	153	0,68	74	0,39
DE000A383EL9 - Bonos HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	310	1,36	315	1,64
XS2930118265 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 5,250 2036-10-31	GBP	226	1,00	229	1,19
XS1909186451 - Bonos ING BANK 2,500 2030-11-15	EUR	388	1,71	0	0,00
XS2598063480 - Bonos INTESA 3,250 2029-03-14	GBP	240	1,06	240	1,25
US780641AH94 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	301	1,33	303	1,58
XS2834367646 - Bonos MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	409	1,80	412	2,15
XS2227196404 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,000 2027-09-08	EUR	386	1,70	388	2,02
US594918BK99 - Bonos MICROSOFT CORP 2,100 2035-11-03	USD	255	1,12	255	1,33
XS2954181843 - Bonos ARCELOR 3,125 2028-12-13	EUR	400	1,76	402	2,10
XS2221845683 - Bonos MUNICH RE 1,250 2041-05-26	EUR	361	1,59	355	1,85
XS2590621103 - Bonos NBN CO LTD 4,125 2029-03-15	EUR	206	0,91	0	0,00
XS2575973776 - Bonos NATIONAL GRID TRANSC 3,875 2029-01-16	EUR	613	2,70	620	3,23
FR001400ZOS9 - Bonos ORANGE PLC 2,750 2029-05-19	EUR	298	1,31	0	0,00
US690742AJ00 - Bonos OWENS CORNING 1,975 2029-08-15	USD	257	1,13	254	1,32
XS2448335351 - Bonos PROSEGUR 2,500 2029-04-06	EUR	294	1,30	294	1,53
XS1734066811 - Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	300	1,32	302	1,57
XS2860946867 - Bonos RABOBANK 0,646 2028-07-16	EUR	301	1,33	0	0,00
XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	0	0,00	66	0,34
XS2853494602 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,654 2028-07-02	EUR	401	1,77	0	0,00
US92343VCS97 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,937 2029-02-08	USD	429	1,89	424	2,21
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA 0,250 2028-09-01	EUR	368	1,62	371	1,94
XS2234567233 - Bonos VOLKSWAGEN 0,875 2028-09-22	EUR	561	2,47	566	2,95
XS3099828355 - Bonos VOLKSWAGEN 2,750 2028-06-19	EUR	396	1,75	100	0,52
XS2079105891 - Bonos ZIMMER BIOMET HOLDIN 1,164 2027-11-15	EUR	290	1,28	292	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.449	59,25	10.156	52,95
US00828EEZ88 - Bonos AFRICAN DEVELOPMENT 2,062 2027-02-25	USD	350	1,54	0	0,00
XS1627602201 - Bonos AMERICAN INTERNATION 1,875 2027-06-21	EUR	296	1,30	0	0,00
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-06-20	USD	433	1,91	0	0,00
XS2723549528 - Bonos COMPAGNIE DE ST GOAB 3,750 2026-11-29	EUR	303	1,33	304	1,58
US25160PAF45 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,843 2026-03-19	USD	0	0,00	294	1,53
US298785HD17 - Bonos EIB 1,062 2026-04-13	USD	0	0,00	508	2,65
USN30707AP36 - Bonos ENEL 2,312 2027-06-15	USD	351	1,54	0	0,00
US594918BR43 - Bonos MICROSOFT CORP 1,200 2026-08-08	USD	564	2,48	547	2,85
US64110LAN64 - Bonos NETFLIX INC 2,187 2026-11-15	USD	350	1,54	0	0,00
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	0	0,00	299	1,56
XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	65	0,29	0	0,00
USN82008AX66 - Bonos SIEMENS AG 0,600 2026-03-11	USD	0	0,00	209	1,09
US892331AM12 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,669 2026-03-25	USD	0	0,00	379	1,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.711	11,94	2.539	13,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.231	75,91	13.993	72,96
TOTAL RENTA FIJA		17.231	75,91	13.993	72,96
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	0	0,00	85	0,44
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	36	0,16	60	0,31
IE00BF0L3536 - Acciones ALLIED IRISH	EUR	77	0,34	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	168	0,74	0	0,00
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	81	0,42
US0304201033 - Acciones AMERICAN WELL CORPORATION	USD	115	0,51	78	0,41
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIAL	USD	0	0,00	88	0,46
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	344	1,52	184	0,96
US00206R1023 - Acciones SBC COMMUNICATIONS	USD	91	0,40	106	0,55
GB00BPQY8M80 - Acciones AVIVA PLC	GBP	94	0,42	0	0,00
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	131	0,58	44	0,23
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT	CHF	79	0,35	91	0,48
LU1704650164 - Acciones BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	88	0,46
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	29	0,13	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI SA	EUR	44	0,19	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	97	0,43	94	0,49
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	53	0,23	72	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060094928 - Acciones DONG ENERGY A/S	DKK	79	0,35	0	0,00
JP3783600004 - Acciones JAPAN RAILWAYS	JPY	55	0,24	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	0	0,00	137	0,71
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	98	0,43	0	0,00
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	70	0,31	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	123	0,54	0	0,00
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	99	0,52
JP3818000006 - Acciones FUJITSU LIMITED	JPY	70	0,31	0	0,00
DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	67	0,35
GB00B17BBQ50 - Acciones INVESTEC	GBP	70	0,31	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	112	0,49	0	0,00
CH0102484968 - Acciones FISCHER GEORG	CHF	76	0,33	67	0,35
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	0	0,00	108	0,56
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	78	0,34	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	103	0,45	123	0,64
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	196	0,86	173	0,90
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	51	0,22	46	0,24
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	90	0,40	85	0,44
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	90	0,40	54	0,28
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	88	0,39	0	0,00
US68902V1070 - Acciones OTIS WORLDWIDE	USD	63	0,28	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	0	0,00	94	0,49
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	59	0,26	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	54	0,24	80	0,42
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	0	0,00	144	0,75
US7561091049 - Acciones REALTY INCOME CORP	USD	54	0,24	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	0	0,00	80	0,42
GB00B082RF11 - Acciones RENTOKIL INICIAL	GBP	0	0,00	81	0,42
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	69	0,30	113	0,59
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	176	0,92
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	47	0,21	0	0,00
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	86	0,38	67	0,35
GB0009223206 - Acciones SMITH & NEPHEW	GBP	51	0,22	57	0,30
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING AG	CHF	52	0,23	56	0,29
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	53	0,23	0	0,00
US8636671013 - Acciones STRYKER CORPORATION	USD	110	0,49	60	0,31
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	63	0,28	70	0,36
CH0244767585 - Acciones UBS AG	CHF	87	0,38	0	0,00
FR0000124141 - Acciones VEOLIA	EUR	0	0,00	59	0,31
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	90	0,40	0	0,00
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	0	0,00	45	0,24
GB00BVBGY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	0	0,00	96	0,50
TOTAL RV COTIZADA		3.741	16,48	3.306	17,24
TOTAL RENTA VARIABLE		3.741	16,48	3.306	17,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.972	92,39	17.299	90,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.818	96,11	17.633	91,94

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.