

## PRINCIPIUM,FI

Nº Registro CNMV: 2296

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE SL

**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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,29	0,38	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,36	1,23	1,36	1,16

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	547.881,43	533.532,50	101,00	96,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	125.576,34	174.501,54	6,00	8,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	8.848	8.376	7.877	37.175
CLASE Z	EUR	2.091	2.819	2.431	5.267

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	16,1500	15,6997	15,0275	16,7919
CLASE Z	EUR	16,6523	16,1558	15,3989	17,1339

(\*)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	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	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	2,87	0,90	1,95						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	05-04-2024	-0,37	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	26-04-2024	0,53	21-03-2024		

(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	2,46	2,39	2,52						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	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.

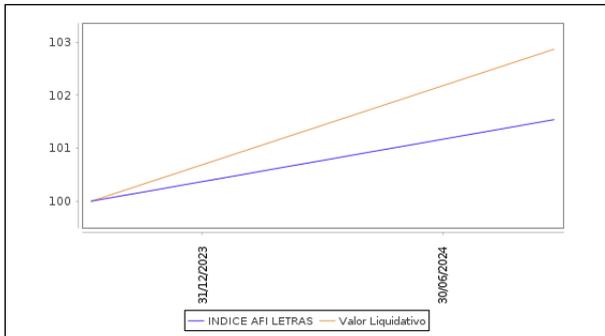
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,27	0,26	1,03	0,98	0,97	1,04

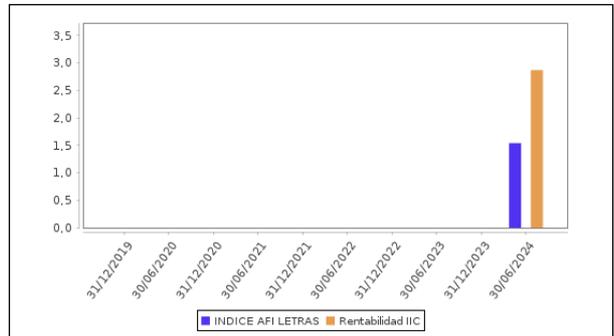
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3,07	1,00	2,05						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	05-04-2024	-0,37	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	26-04-2024	0,53	21-03-2024		

(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	2,46	2,38	2,52						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	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.

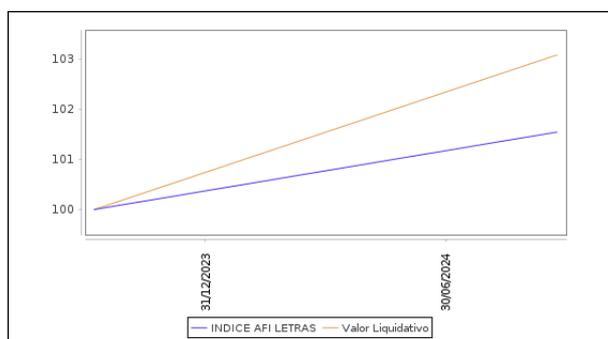
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,15	0,60	0,55	0,54	0,62

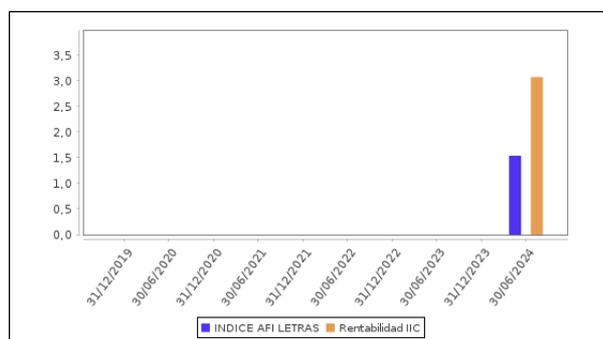
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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	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	10.641	97,28	10.377	92,69
* Cartera interior	508	4,64	178	1,59
* Cartera exterior	10.034	91,73	10.116	90,36
* Intereses de la cartera de inversión	100	0,91	83	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	241	2,20	735	6,57
(+/-) RESTO	57	0,52	83	0,74
TOTAL PATRIMONIO	10.939	100,00 %	11.195	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)	11.195	10.629	11.195	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,21	2,37	-5,21	-317,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,88	2,75	2,88	-531,53
(+) Rendimientos de gestión	3,43	3,25	3,43	-855,67
+ Intereses	1,27	1,32	1,27	-5,19
+ Dividendos	0,59	0,14	0,59	318,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,94	0,89	0,94	4,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,41	0,81	2,41	192,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,82	0,16	-1,82	-1.218,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,07	0,04	-147,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,50	-0,55	324,14
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,38	1,31
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-19,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	40,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-59,38
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	360,94
(+) 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)	10.939	11.195	10.939	

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

### 3. Inversiones financieras

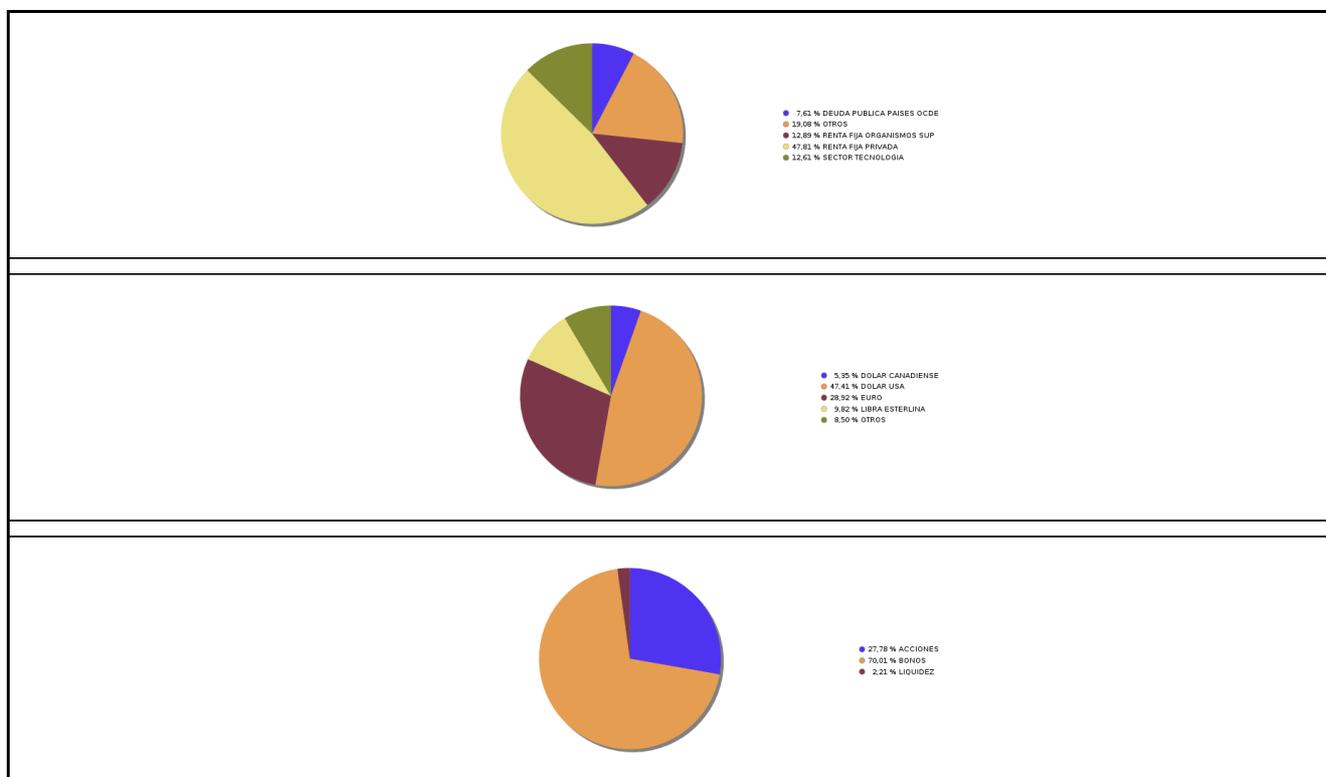
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	184	1,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	184	1,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	324	2,96	178	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE	324	2,96	178	1,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	508	4,64	178	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.328	66,98	7.703	68,80
TOTAL RENTA FIJA	7.328	66,98	7.703	68,80
TOTAL RV COTIZADA	2.697	24,65	2.412	21,54
TOTAL RENTA VARIABLE	2.697	24,65	2.412	21,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.025	91,64	10.115	90,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.532	96,28	10.293	91,93

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	1.151	Cobertura
Total subyacente renta variable		1151	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1151</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	251	Cobertura
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20	366	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	1.036	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	254	Cobertura
Total subyacente renta variable		1907	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	2.497	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2497	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4404	

#### 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

- a.) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.250.837,15 euros que supone el 20,05% sobre el patrimonio de la IIC.
- 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 1.903.76 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.
- h.) Durante el periodo se han efectuado 4 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 406 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,002% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Tras los dos últimos meses del año pasado caracterizados por fuertes subidas de la bolsa, acompañado de una estabilidad en términos de presiones inflacionistas, encaramos el primer semestre del año 2024. Comienzo marcado por la estabilidad de las TIRes soberanas, con una bolsa europea

reticente a subir, que, tras mes y medio, la tendencia torna positiva. Por su parte, el mercado americano ha tenido una tendencia alcista durante prácticamente la totalidad del semestre. Durante el mes de abril, distintos indicadores macroeconómicos, planteaba un entorno de higher for longer para Estados Unidos, con Europa viéndose lastrada, llevando la volatilidad a la zona de los 20 puntos. Durante el mes de junio, la inestabilidad política en Francia, dispara los niveles de volatilidad de nuevo.

El nivel de exposición a renta variable se ha mantenido en el 20 %, junto con una duración de 2.3 años, remunerándose a un tipo en la zona del 5%. Sectorialmente, los top gainers son la tecnología en Estados Unidos, con las financieras europeas continuando su beneficio gracias a tipos altos de interés. La filosofía de inversión del fondo no sólo considera los principios de la Fe Católica, sino también la sostenibilidad, enfocada principalmente en el medioambiente, lo social y la gobernanza.

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 10,939,424 EUR, correspondiendo 8,848,287 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 2,091,137 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 472,008 EUR en la clase A y una disminución de 728,075 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 101 en la clase A y de 6 en la clase Z. Aumentando en 5 partícipes en la clase A y disminuyendo en 2 partícipes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 2.87% en el caso de la clase A y de un 3.07% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 5.02%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.26% en la clase A y de 0.16% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %.

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.** El peso de la renta variable, ha oscilado sobre la zona del 20%. Durante el primer semestre del año se han realizado bastantes movimientos en las acciones de la cartera. Se han hecho operaciones de compra venta en Yum Brnads, Corteva, Uber technologies, Intel, Experian y Linde entre otros. Se ha deshecho la posición en Visa, entrando en Paypal y se han vendido la totalidad de las acciones en Ralph Lauren. En el lado de las compras destacan las realizadas en Cellnex, Adobe, Applied Materials, mientras que se reforzaba la ya existente de Nike. Todo esto, nos deja un incremento al sector tecnológico frente al semestre pasado de 10 puntos, compensado con una caída de los sectores de consumo discrecional, utilities, y materias primas. En renta fija se mantiene la exposición en el 80%, vendiendo el bono de European Bank for reconstruction, comprando Siemens y Microsoft, junto con la venta de KITUS comprando un Céntrica, algo más largo de plazo, sin deprimir el tipo del fondo, ni producir grandes variaciones en la duración.

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 -198,914 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.

La IIC mantiene una inversión del 0,58% del patrimonio en el activo XS1843437036 (RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27), que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

3. **EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.05% 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 18.87% en renta variable, lo que implica un incremento del 2.9% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Alrededor de un 66.98% 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 PRINCIPIUM, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 2.221,88 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.Preveamos retornos positivos en todos los activos, con una buena rentabilidad riesgo en la deuda de alta calidad. Los retornos de los activos monetarios irán cayendo conforme los bancos centrales recorten tipos. Preveamos un retorno neto de la deuda de Estados Unidos próximo al 4.8%. El potencial de la bolsa parece acotado salvo que las bajadas de tipos sean más agresivas, esperamos retornos para el resto del año en el entorno del 6% al 8%.

## 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	184	1,68	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		184	1,68	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		184	1,68	0	0,00
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	61	0,56	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	121	1,10	118	1,06
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	98	0,90	60	0,53
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	44	0,40	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		324	2,96	178	1,59
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		324	2,96	178	1,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		508	4,64	178	1,59
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	255	2,33	257	2,30
CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	323	2,95	327	2,92
CA68333ZAJ62 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 0,925 2027-02-01	CAD	245	2,24	245	2,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		823	7,52	829	7,41
USX10001AA78 - Bonos ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	174	1,59	162	1,45
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-03-20	USD	267	2,44	261	2,33
XS2245488775 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 0,200 2025-12-15	GBP	215	1,97	213	1,90
FR0014001OH8 - Bonos CADES 0,125 2025-12-15	GBP	215	1,96	213	1,90
XS0753789980 - Bonos CENTRICA 4,375 2029-03-13	GBP	229	2,10	0	0,00
US13607GRR73 - Bonos CANADIAN IMPERIAL BA 0,475 2025-10-23	USD	262	2,40	252	2,25
US25160PAF45 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,843 2026-03-19	USD	174	1,59	166	1,48
US29874QEE08 - Bonos EUROPEAN BK RECON \$ 0,750 2025-02-13	USD	0	0,00	374	3,34
USF2893TAS53 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 1,812 2025-10-13	USD	182	1,66	177	1,58
XS1893621026 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2025-10-13	EUR	255	2,33	255	2,27
US298785HD17 - Bonos EIB 1,062 2026-04-13	USD	356	3,26	346	3,09
XS1937665955 - Bonos ENEL 1,500 2025-04-21	EUR	287	2,62	289	2,58
US345370DA55 - Bonos FORD 1,625 2032-02-12	USD	77	0,70	75	0,67
XS1890845875 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	199	1,82	200	1,78
US45905URL07 - Bonos INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	0	0,00	352	3,14
US780641AH94 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	217	1,98	214	1,92
US594918BR43 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,200 2026-05-08	USD	266	2,43	0	0,00
US594918BK99 - Bonos MICROSOFT CORP. 2,100 2035-05-03	USD	179	1,64	182	1,63
XS2221845683 - Bonos MUNICH RE 1,250 2030-11-26	EUR	250	2,29	247	2,20
XS1028950290 - Bonos NN GROUP NV 4,500 2026-01-15	EUR	199	1,82	200	1,78
US744320AV41 - Bonos PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	111	1,02	108	0,96
XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	63	0,58	68	0,61
USN82008AX66 - Bonos SIEMENS AG 0,600 2026-03-11	USD	218	1,99	0	0,00
US843646AM23 - Bonos SOUTHERN CO 2,075 2025-09-01	USD	275	2,52	268	2,39
US892331AM12 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,669 2026-02-25	USD	392	3,58	378	3,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343VES97 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,937 2028-11-08	USD	266	2,43	0	0,00
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN 3,125 2025-03-28	EUR	0	0,00	297	2,65
US95000U2T91 - Bonos WELLS FARGO & CO 0,402 2025-05-19	USD	0	0,00	266	2,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.328</b>	<b>48,70</b>	<b>5.562</b>	<b>49,68</b>
BE6286963051 - Bonos BARRY CALLEBAUT 2,375 2024-02-24	EUR	0	0,00	196	1,76
XS1715325665 - Bonos ING BANK 0,200 2024-11-09	EUR	0	0,00	194	1,73
XS2036242803 - Bonos EIB 0,750 2024-11-15	GBP	227	2,07	222	1,98
XS2047500769 - Bonos E.ON AG 0,000 2024-08-28	EUR	287	2,62	284	2,54
US45905URL07 - Bonos INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	366	3,34	0	0,00
XS2089368596 - Bonos INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	194	1,73
XS2404205119 - Bonos KUNTARAOHITUS 0,875 2024-12-16	GBP	0	0,00	221	1,98
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN 3,125 2025-03-28	EUR	298	2,72	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.177</b>	<b>10,76</b>	<b>1.312</b>	<b>11,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.328</b>	<b>66,98</b>	<b>7.703</b>	<b>68,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.328</b>	<b>66,98</b>	<b>7.703</b>	<b>68,80</b>
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIAL	USD	88	0,81	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	186	1,70	132	1,18
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	81	0,74	54	0,48
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT	CHF	99	0,90	99	0,89
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	163	1,49	137	1,23
PTEDPOAM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	105	0,96	137	1,22
US4567881085 - Acciones INFOSYS TECH	USD	150	1,37	144	1,29
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	72	0,66	0	0,00
IE00BY7QL619 - Acciones JOHNSON CONTROLS	USD	62	0,57	0	0,00
CH0102484968 - Acciones FISCHER GEORG	CHF	52	0,48	51	0,45
US5500211090 - Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	56	0,51	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	175	1,60	143	1,28
US6516391066 - Acciones NEM NEWMONT MINING	USD	0	0,00	131	1,17
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	95	0,87	105	0,94
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	70	0,64	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	160	1,46	137	1,23
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	59	0,54	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	66	0,60	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDING	USD	108	0,99	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	84	0,77	93	0,83
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	93	0,85	113	1,01
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN	USD	0	0,00	142	1,27
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	48	0,44	0	0,00
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	138	1,26	136	1,21
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	101	0,92	164	1,46
GB0009223206 - Acciones SMITH & NEPHEW	GBP	58	0,53	0	0,00
CH001225151 - Acciones SWATCH	CHF	57	0,52	74	0,66
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	97	0,89	94	0,84
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	172	1,57	150	1,34
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	0	0,00	118	1,05
US9884981013 - Acciones PMC - SIERRA	USD	0	0,00	59	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.697</b>	<b>24,65</b>	<b>2.412</b>	<b>21,54</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.697</b>	<b>24,65</b>	<b>2.412</b>	<b>21,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.025</b>	<b>91,64</b>	<b>10.115</b>	<b>90,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>10.532</b>	<b>96,28</b>	<b>10.293</b>	<b>91,93</b>

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 184.051,42 EUR, lo que supone un 1,68 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 192.000,00 EUR nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito 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

100,43 EUR, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.