

SINGULAR MULTIACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 5447

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

SINGULAR MULTIACTIVOS/20

Fecha de registro: 20/03/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50-100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de la IIC, hasta un 20% de la exposición total en renta variable, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores económicos, divisas o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (incluyendo no calificados), por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, ni por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	0,00	0,47	0,00

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		
A	326.412,24	614.081,65	60,00	69,00	EUR	0,00	0,00		NO
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	3.226	5.631	2.705	5.137
Z	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	9,8844	9,5296	10,2337	10,2713
Z	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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				
A	al fondo	0,87	0,14	1,01	0,87	0,14	1,01	mixta	0,11	0,11	Patrimonio
Z	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	1,18	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	236.040	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.835	87,88	0	
* Cartera interior	307	9,52	0	
* Cartera exterior	2.529	78,39	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	402	12,46	0	
(+/-) RESTO	-10	-0,31	0	
TOTAL PATRIMONIO	3.226	100,00 %	0	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.902	5.631	5.631	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-50,35	0,00	-42,71	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,64	0,00	2,26	0,00
(+) Rendimientos de gestión	3,54	0,00	3,02	0,00
+ Intereses	0,06	0,00	0,06	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,55	0,00	0,47	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,94	0,00	2,50	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	0,00	-0,78	0,00
- Comisión de gestión	-0,69	0,00	-0,59	0,00
- Comisión de depositario	-0,07	0,00	-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	0,00	-0,08	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.226	5.902	3.226	

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

3. Inversiones financieras

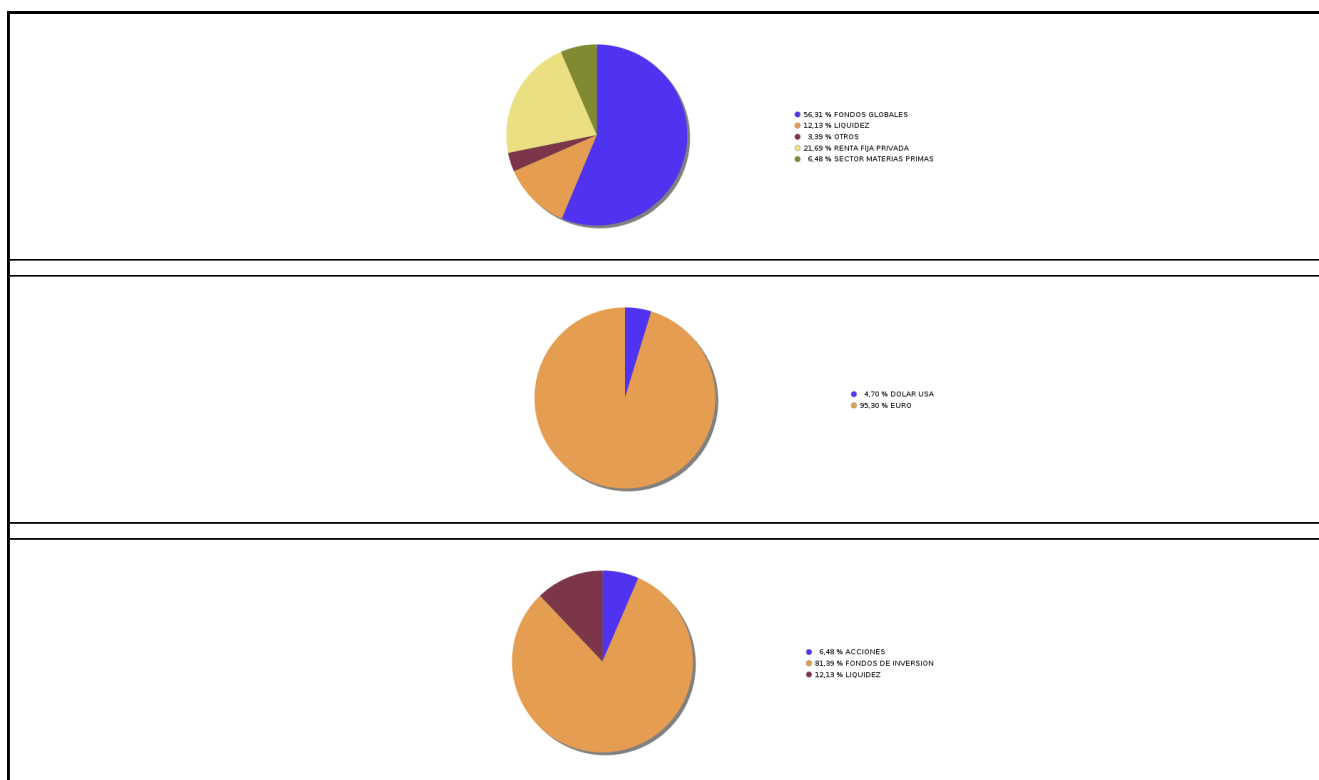
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	307	9,50	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	307	9,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	209	6,48	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	209	6,48	0	0,00
TOTAL IIC	2.319	71,89	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.528	78,37	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.835	87,87	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Venta Futuro EURO-DOLAR 12500	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		63	
TOTAL OBLIGACIONES		63	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

c.) Con fecha 18 de octubre de 2023 se ha realizado un reembolso de participaciones del Fondo que supone una disminución en el patrimonio del compartimento respecto al día anterior de un 26,59%.
f) La CNMV ha resuelto inscribir, con fecha 27 de noviembre de 2023, a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., Banco Inversis, S.A., y de Singular Bank, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (número 5447), al objeto de sustituir a Banco Inversis, S.A. por Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria.
h) La CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (5447), al objeto de, para cada uno de los compartimentos, elevar la comisión de gestión de las clases A y Z pasando a ser mixta sobre patrimonio y resultado, aumentar la comisión de depósito en ambas clases, modificar la base de cálculo de las comisiones máximas de gestión por inversión en IIC del grupo así como modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 12.999,37 euros suponiendo un 0,26% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.

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 105 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.
h.) Durante el periodo se han efectuado 142 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 2.359 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,00439% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado que realiza el Fondo con el Depositario relativas a compraventa de divisas relacionadas con la compraventa de valores en divisa no euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO 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. 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. A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de prudencia al mantener la infraponderación en renta variable y la duración reducida, si bien se ha incrementado la exposición a bolsa paulatinamente aprovechando recortes de mercado, haciendo lo propio con la duración a medida que los tipos de interés continuaban repuntando.

Por el lado de la renta variable, se ha reducido la infraponderación, elevando la exposición hasta el 8.5%. Sectorialmente, se inició el semestre con un sesgo defensivo hacia Consumo Básico o Utilities, y a lo largo del periodo se ha ido reduciendo en ambos sectores favoreciendo un incremento de la exposición hacia el sector tecnológico, con el objetivo de tener una distribución sectorial más balanceada y con sesgos menos marcados. Asimismo, tras un ejercicio en 2022 donde el sector financiero se mantuvo infraponderado, se ha mantenido la sobreponderación que se inició en el primer semestre de 2023. En línea con el incremento de exposición al sector tecnología, la exposición a compañías con sesgo growth ha crecido en detrimento de aquellas denominadas value, incrementando también la exposición geográfica a Estados Unidos (la cual estaba infraponderada desde el año pasado).

Por el lado de la renta fija, se ha ido incrementando paulatinamente la duración de la cartera, aprovechando la elevada volatilidad y repuntes en los tipos a lo largo de la curva, hasta niveles entre 3 y 3.5 años. Continuamos con la convicción de bonos ligados a la inflación de corta duración. Continuamos viendo valor en los bonos de alto rendimiento referenciados a la curva dólar y de corta duración. Por último, pero no menos importante, la posición predominante dentro de la cartera de renta fija continúa siendo la deuda pública tanto europea como americana.

En cuanto al dólar, la exposición se ha incrementado ligeramente hasta un 8%.

Asimismo, en materias primas y gestión alternativa, se eliminó la posición en materias primas genéricas y globales para mantener exclusivamente una posición estructural en oro. Por otro lado, se inicia una posición en el activo index arbitrage

que aporta descorrelación a la cartera.

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 3,226,384 EUR, correspondiendo 3,226,384 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y actualmente sin patrimonio en la clase Z. El número de partícipes es de 60 en la clase A y de 0 en la clase Z. Disminuyendo en 9 partícipes en la clase A y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Z.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 1.18% en la clase A y sin gastos en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.01%.

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 2.88, siendo el 2.88% en el caso de la clase A y sin rentabilidad en el caso de la clase Z. Mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 2.67%.

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.Durante el semestre, se han vendido posiciones de GAM Multistock Luxury Brands Equity, JPM Asia Pacific Fund, Guinness Global Equity Income Y EUR Acc, KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund, SPDR MSCI Europe Value ETF y Amundi IS S&P Global Luxury ETF-C EUR, pasando a incrementar en fondos como Amundi IS MSCI World IE-C, BGF World Healthscience D2, iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc, Amundi Japan Topix UCITS ETF - EUR C, iShares NASDAQ 100 ETF USD Acc y BNY Mellon Long-Term Gbl Eq EUR G Acc. En renta fija, se ha vendido la totalidad de la posición del fondo Muzinich EmergingMktsShrtDur HEUR Acc H y iShares Euro Govt Bd Idx (LU) D2 EUR y se han tomado posiciones en Vanguard US Govt Bd Idx Ins EURH Acc y JP Morgan Euro Government Short Duration Bond.

La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 81.39%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Durante el primer semestre se han realizado operaciones en futuros micro euro/dólar para ajustar la exposición a dólar a los niveles marcados por nuestra estrategia teniendo en cuenta la variación del patrimonio y los cambios en los fondos. En este sentido, mantenemos 4 futuros micro eur/usd vendidos en junio.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -554 EUR.

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

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.51% 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 15.71% en renta variable.Alrededor de un 69.78% 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.

El coste del servicio de análisis soportado por SINGULAR MULTIACTIVOS/20 FI, para el año 2023 ha sido de 1.921,30 euros.

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.No compartimos el relato imperante en los mercados de una ?desinflación perfecta? que posibilitará a la vez una desaceleración suave de la economía mundial y una pronta y rápida relajación de las políticas monetarias. Por el contrario, esperamos un reajuste de las expectativas sobre los recortes de los tipos de interés que debería de provocar una reversión parcial de los movimientos de los dos últimos meses. El fuerte descenso de las curvas de rentabilidad de la deuda y de los diferenciales crediticios cierra, en nuestra opinión, la ventana de oportunidad para alargar los vencimientos de la renta fija. Adoptamos una estrategia más defensiva y, tras la reducción de la duración de la deuda europea y la rotación de los bonos de mercados emergentes hacia los ligados a la inflación, conviene ahora reducir la sensibilidad a los tipos y primas de riesgo moviéndose de los bonos high yield hacia los préstamos senior a tipo variable.

Un retraso en los recortes de la Fed respecto a lo que descuenta el mercado y algún episodio de mayor aversión al riesgo podrían fortalecer temporalmente el USD, y aprovecharíamos una vuelta al entorno de 1,05 eur/\$ para incrementar la cobertura de la exposición a esta moneda.Es probable que los resultados empresariales del 4T23 deparen otra moderada sorpresa positiva, aunque las expectativas del consenso para 2024 parecen demasiado optimistas, en especial en EEUU. Esto, unido a las exigentes valoraciones en los negocios cíclicos y de mayor crecimiento, y a la perspectiva de un repunte de los tipos mientras se frena la economía estadounidense hace que veamos probable una consolidación bursátil que daría mejores niveles para añadir posiciones y cambiar los sesgos de la RV.

Mantenemos la moderada infrponderación de la renta variable, primando además los sectores, estilos y compañías con balances sólidos (estilo Quality), a la espera de una inflexión en el ciclo para aumentar la exposición a las compañías pequeñas y a los mercados emergentes. La Inteligencia Artificial acelera la disrupción tecnológica, a la vez que se multiplican las inversiones ligadas a la transición energética. Con más énfasis aún en un periodo de atonía económica, la inversión diversificada en megatendencias ha de ser la piedra angular de toda cartera orientada al largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	307	9,50	0	0,00
TOTAL IIC		307	9,50	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		307	9,50	0	0,00
JE00B8DFY052 - Acciones ETN WISDOMTREE PHYSICAL GOLD -	EUR	209	6,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		209	6,48	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		209	6,48	0	0,00
LU1548496709 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	22	0,69	0	0,00
LU0996181599 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	60	1,87	0	0,00
LU1681048630 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	7	0,23	0	0,00
LU1681037609 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	7	0,22	0	0,00
LU0389811539 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	7	0,23	0	0,00
LU1353952267 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	309	9,57	0	0,00
LU0211118483 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	171	5,30	0	0,00
LU0839964631 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	173	5,35	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	114	3,52	0	0,00
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	6	0,17	0	0,00
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	28	0,86	0	0,00
IE00BZ3T6S88 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	29	0,88	0	0,00
FR0012088771 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	49	1,52	0	0,00
LU129554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	11	0,34	0	0,00
BE0948502365 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	22	0,69	0	0,00
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	256	7,94	0	0,00
IE00BVYPNZ31 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	6	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BQN1K901 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	30	0,92	0	0,00
IE00B67T5G21 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	137	4,24	0	0,00
DE000A0H08H3 - Participaciones FOOD&BEVERGAGE	EUR	9	0,28	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	38	1,19	0	0,00
IE00B53SZB19 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	16	0,49	0	0,00
LU1829219390 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	11	0,34	0	0,00
IE00BPZ58P52 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0841556672 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	9	0,29	0	0,00
LU1549401112 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	7	0,23	0	0,00
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	0	0,00
IE0007471927 - Participaciones VANGUARD	USD	444	13,76	0	0,00
IE0007471471 - Participaciones VANGUARD	EUR	342	10,60	0	0,00
TOTAL IIC		2.319	71,89	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.528	78,37	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.835	87,87	0	0,00

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO SINGULAR MULTIACTIVOS/40

Fecha de registro: 20/03/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50-100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 20-40% de la exposición total en renta variable, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores económicos, divisas o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (incluyendo no calificados), por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, ni por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Asimismo, podrá existir concentración geográfica sectorial.

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 Compartimento 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	0,04	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,59	0,00	0,30	0,00

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		
A	1.641.374,53	2.011.501,40	211,00	246,00	EUR	0,00	0,00		NO
Z	19.320,72	81.675,29	2,00	3,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	17.097	16.144	17.340	6.707
Z	EUR	202	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	10,4164	9,9286	10,8327	10,5436
Z	EUR	10,4734	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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				
A	al fondo	0,77	0,16	0,93	0,77	0,16	0,93	mixta	0,07	0,07	Patrimonio
Z	al fondo	0,64	0,16	0,80	0,64	0,16	0,80	mixta	0,11	0,11	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,84	0,00	0,00	0,00				

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	236.040	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.496	89,57	0	
* Cartera interior	0	0,00	0	
* Cartera exterior	15.496	89,57	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.866	10,79	0	
(+/-) RESTO	-63	-0,36	0	
TOTAL PATRIMONIO	17.300	100,00 %	0	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.176	16.144	16.144	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,88	0,00	1,87	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,13	0,00	4,12	0,00
(+) Rendimientos de gestión	5,11	0,00	5,10	0,00
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,86	0,00	0,86	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,21	0,00	4,20	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	0,00	-1,01	0,00
- Comisión de gestión	-0,85	0,00	-0,85	0,00
- Comisión de depositario	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.300	21.176	17.300	

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

3. Inversiones financieras

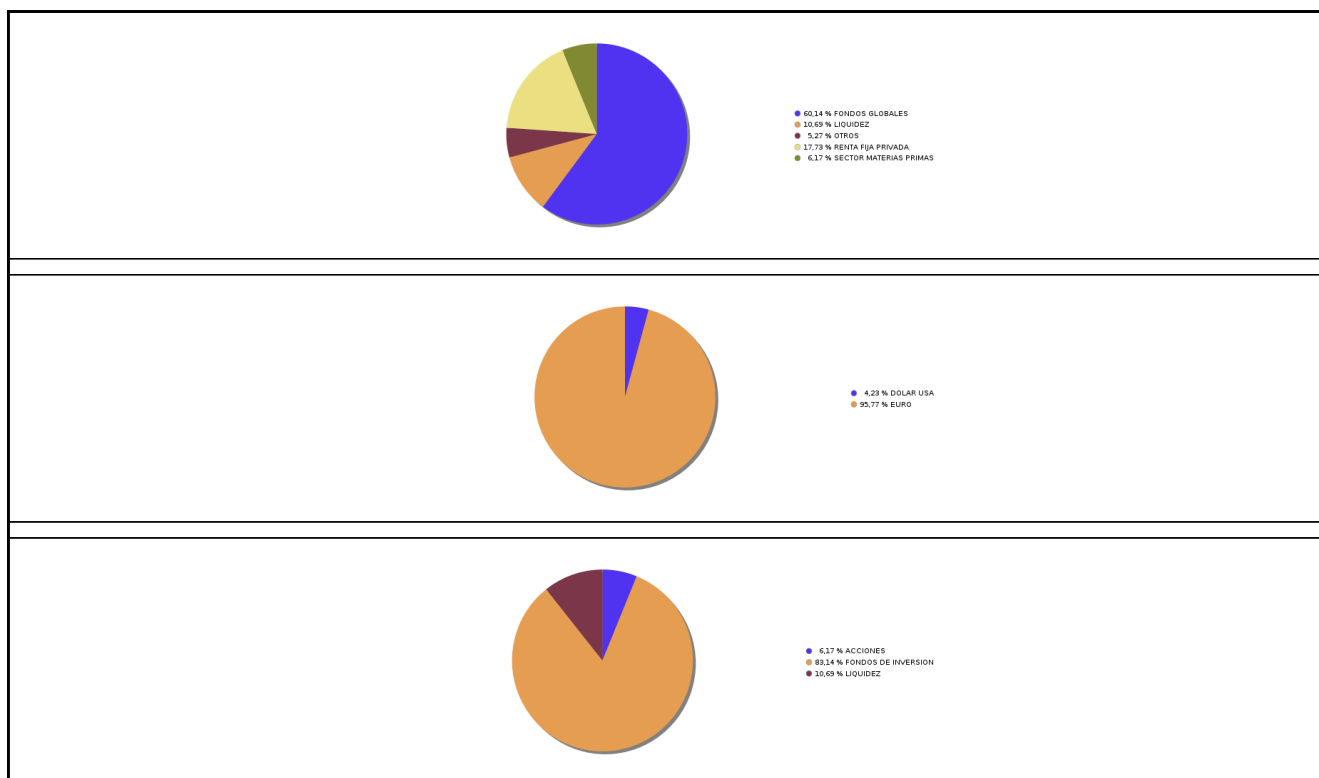
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.070	6,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.070	6,18	0	0,00
TOTAL IIC	13.370	77,28	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.440	83,47	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.440	83,47	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Venta Futuro EURO-DOLAR 12500	138	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		138	
TOTAL OBLIGACIONES		138	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

f) La CNMV ha resuelto inscribir, con fecha 27 de noviembre de 2023, a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., Banco Inversis, S.A., y de Singular Bank, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (número 5447), al objeto de sustituir a Banco Inversis, S.A. por Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria.

h) La CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (5447), al objeto de, para cada uno de los compartimentos, elevar la comisión de gestión de las clases A y Z pasando a ser mixta sobre patrimonio y resultado, aumentar la comisión de depósito en ambas clases, modificar la base de cálculo de las comisiones máximas de gestión por inversión en IIC del grupo así como modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la 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 113,34 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 243 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 7.521 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,00628% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado que realiza el Fondo con el Depositario relativas a compraventa de divisas relacionadas con la compraventa de valores en divisa no euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 80% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO 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. A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de prudencia al mantener la infraponderación en renta variable y la duración reducida, si bien se ha incrementado la exposición a bolsa paulatinamente aprovechando recortes de mercado, haciendo lo propio con la duración a medida que los tipos de interés continuaban repuntando.

Por el lado de la renta variable, se ha reducido la infraponderación, elevando la exposición hasta el 25%. Sectorialmente, se inició el semestre con un sesgo defensivo hacia Consumo Básico o Utilities, y a lo largo del periodo se ha ido reduciendo en ambos sectores favoreciendo un incremento de la exposición hacia el sector tecnológico, con el objetivo de tener una distribución sectorial más balanceada y con sesgos menos marcados. Asimismo, tras un ejercicio en 2022 donde el sector financiero se mantuvo infraponderado, se ha mantenido la sobreponderación que se inició en el primer semestre de 2023. En línea con el incremento de exposición al sector tecnología, la exposición a compañías con sesgo growth ha crecido en detrimento de aquellas denominadas value, incrementando también la exposición geográfica a Estados Unidos (la cual estaba infraponderada desde el año pasado).

Por el lado de la renta fija, se ha ido incrementando paulatinamente la duración de la cartera, aprovechando la elevada volatilidad y repuntes en los tipos a lo largo de la curva, hasta niveles entre 3 y 3.5 años. Continuamos con la convicción de bonos ligados a la inflación de corta duración. Continuamos viendo valor en los bonos de alto rendimiento referenciados a la curva dólar y de corta duración. Por último, pero no menos importante, la posición predominante dentro de la cartera de renta fija continúa siendo la deuda pública tanto europea como americana.

En cuanto al dólar, la exposición se ha incrementado ligeramente hasta un 13%.

Asimismo, en materias primas y gestión alternativa, se eliminó la posición en materias primas genéricas y globales para mantener exclusivamente una posición estructural en oro. Por otro lado, se inicia una posición en el activo index arbitrage que aporta descorrelación a la cartera.

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 17,299,536 EUR, correspondiendo 17,097,182 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 202,354 EUR a la clase Z. El número de partícipes es de 211 en la clase A y de 2 en la clase Z. Disminuyendo en 35 partícipes en la clase A y disminuyendo en 1 partícipe en la clase Z.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.92% en la clase A y de 0.84% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

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 2.99%, un 2.98% en el caso de la clase A y de un 3.16% en el caso de la clase Z. Mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 2.67%.

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. Durante el semestre, se han vendido posiciones de GAM Multistock Luxury Brands Equity, JPM Asia Pacific Fund, Guinness Global Equity Income Y EUR Acc, KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund, SPDR MSCI Europe Value ETF y Amundi IS S&P Global Luxury ETF-C EUR, pasando a incrementar en fondos como Amundi IS MSCI World IE-C, BGF World Healthscience D2, iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc, Amundi Japan Topix UCITS ETF - EUR C, iShares NASDAQ 100 ETF USD Acc y BNY Mellon Long-Term Gbl Eq EUR G Acc. En renta fija, se ha vendido la totalidad de la posición del fondo Muzinich Emerging Mkts Shrt Dur HEUR Acc H y iShares Euro Govt Bd Idx (LU) D2 EUR y se han tomado posiciones en Vanguard US Govt Bd Idx Ins EURH Acc y JP Morgan Euro Government Short Duration Bond.

La inversión en Institución de Inversión Colectiva es de un 83.39%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Durante el primer semestre se han realizado operaciones en futuros micro euro/dólar para ajustar la exposición a dólar a los niveles marcados por nuestra estrategia teniendo en cuenta la variación del patrimonio y los cambios en los fondos. En este sentido, la posición en futuros micro eur/usd a cierre de diciembre es de 6 contratos comprados.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -1,339 EUR.

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

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.70% 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 31.94% en renta variable. Alrededor de un 48.43% 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.

El coste del servicio de análisis soportado por SINGULAR MULTIACTIVOS/40 FI, para el año 2023 ha sido de 6.013,72 euros.

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.No compartimos el relato imperante en los mercados de una ?desinflación perfecta? que posibilitará a la vez una desaceleración suave de la economía mundial y una pronta y rápida relajación de las políticas monetarias. Por el contrario, esperamos un reajuste de las expectativas sobre los recortes de los tipos de interés que debería de provocar una reversión parcial de los movimientos de los dos últimos meses. El fuerte descenso de las curvas de rentabilidad de la deuda y de los diferenciales crediticios cierra, en nuestra opinión, la ventana de oportunidad para alargar los vencimientos de la renta fija. Adoptamos una estrategia más defensiva y, tras la reducción de la duración de la deuda europea y la rotación de los bonos de mercados emergentes hacia los ligados a la inflación, conviene ahora reducir la sensibilidad a los tipos y primas de riesgo moviéndose de los bonos high yield hacia los préstamos senior a tipo variable.

Un retraso en los recortes de la Fed respecto a lo que descuenta el mercado y algún episodio de mayor aversión al riesgo podrían fortalecer temporalmente el USD, y aprovecharíamos una vuelta al entorno de 1,05 ?/\$ para incrementar la cobertura de la exposición a esta moneda.

Es probable que los resultados empresariales del 4T23 deparen otra moderada sorpresa positiva, aunque las expectativas del consenso para 2024 parecen demasiado optimistas, en especial en EEUU. Esto, unido a las exigentes valoraciones en los negocios cíclicos y de mayor crecimiento, y a la perspectiva de un repunte de los tipos mientras se frena la economía estadounidense hace que veamos probable una consolidación bursátil que daría mejores niveles para añadir posiciones y cambiar los sesgos de la RV.

Mantenemos la moderada infrponderación de la renta variable, primando además los sectores, estilos y compañías con balances sólidos (estilo Quality), a la espera de una inflexión en el ciclo para aumentar la exposición a las compañías pequeñas y a los mercados emergentes. La Inteligencia Artificial acelera la disrupción tecnológica, a la vez que se multiplican las inversiones ligadas a la transición energética. Con más énfasis aún en un periodo de atonía económica, la inversión diversificada en megatendencias ha de ser la piedra angular de toda cartera orientada al largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B8DFY052 - Acciones ETN WISDOMTREE PHYSICAL GOLD -	EUR	1.070	6,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.070	6,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.070	6,18	0	0,00
LU1548496709 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	355	2,05	0	0,00
LU0996181599 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	650	3,76	0	0,00
LU1681048630 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	136	0,79	0	0,00
LU1681037609 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	111	0,64	0	0,00
LU0389811539 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	162	0,88	0	0,00
LU1353952267 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	1.420	8,21	0	0,00
LU0211118483 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	881	5,09	0	0,00
LU0839964631 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	800	4,62	0	0,00
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	54	0,31	0	0,00
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	1.328	7,68	0	0,00
IE00BZ3T6S88 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	442	2,56	0	0,00
FR0012088771 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	263	1,52	0	0,00
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	178	1,03	0	0,00
BE0948502365 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	421	2,44	0	0,00
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	1.319	7,63	0	0,00
IE00BVYPNZ31 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	77	0,45	0	0,00
IE00BQN1K901 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	442	2,55	0	0,00
IE00B67T5G21 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	705	4,08	0	0,00
DE00A0H08H3 - Participaciones FOOD&BEVERGAGE	EUR	146	0,84	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	574	3,32	0	0,00
IE00B53S2B19 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	272	1,57	0	0,00
LU1829219390 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	176	1,02	0	0,00
LU0841556672 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	144	0,83	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B5BJ5943 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1	0,01	0	0,00
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	125	0,72	0	0,00
IE0007471927 - Participaciones VANGUARD	USD	701	4,05	0	0,00
IE0007471471 - Participaciones VANGUARD	EUR	1.497	8,65	0	0,00
TOTAL IIC		13.370	77,28	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.440	83,47	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.440	83,47	0	0,00

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

SINGULAR MULTIACTIVOS/60

Fecha de registro: 20/03/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: medio

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50-100 del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 40-60% de la exposición total en renta variable, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores económicos, divisas o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (incluyendo no calificados), por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, ni por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Asimismo, podrá existir concentración geográfica sectorial.

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 Compartimento 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	0,09	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,60	0,00	0,30	0,00

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		
A	2.698.218,04	3.417.464,09	272,00	313,00	EUR	0,00	0,00		NO
Z	30.905,24	1.356,92	2,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	30.566	25.916	27.799	9.569
Z	EUR	352	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	11,3280	10,6617	11,8412	11,0032
Z	EUR	11,4056	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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				
A	al fondo	1,01	0,26	1,27	1,01	0,26	1,27	mixta	0,07	0,07	Patrimonio
Z	al fondo	0,17	0,07	0,24	0,17	0,07	0,24	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,15	1,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,00	0,00	0,00				

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	236.040	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.730	92,92	0	
* Cartera interior	0	0,00	0	
* Cartera exterior	28.730	92,92	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.437	7,88	0	
(+/-) RESTO	-248	-0,80	0	
TOTAL PATRIMONIO	30.918	100,00 %	0	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.592	25.916	25.916	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,58	0,00	9,52	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,15	0,00	5,12	0,00
(+) Rendimientos de gestión	6,43	0,00	6,40	0,00
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	0,00	1,06	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,32	0,00	5,30	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,31	0,00	-1,31	0,00
- Comisión de gestión	-1,15	0,00	-1,15	0,00
- Comisión de depositario	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.918	37.592	30.918	

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

3. Inversiones financieras

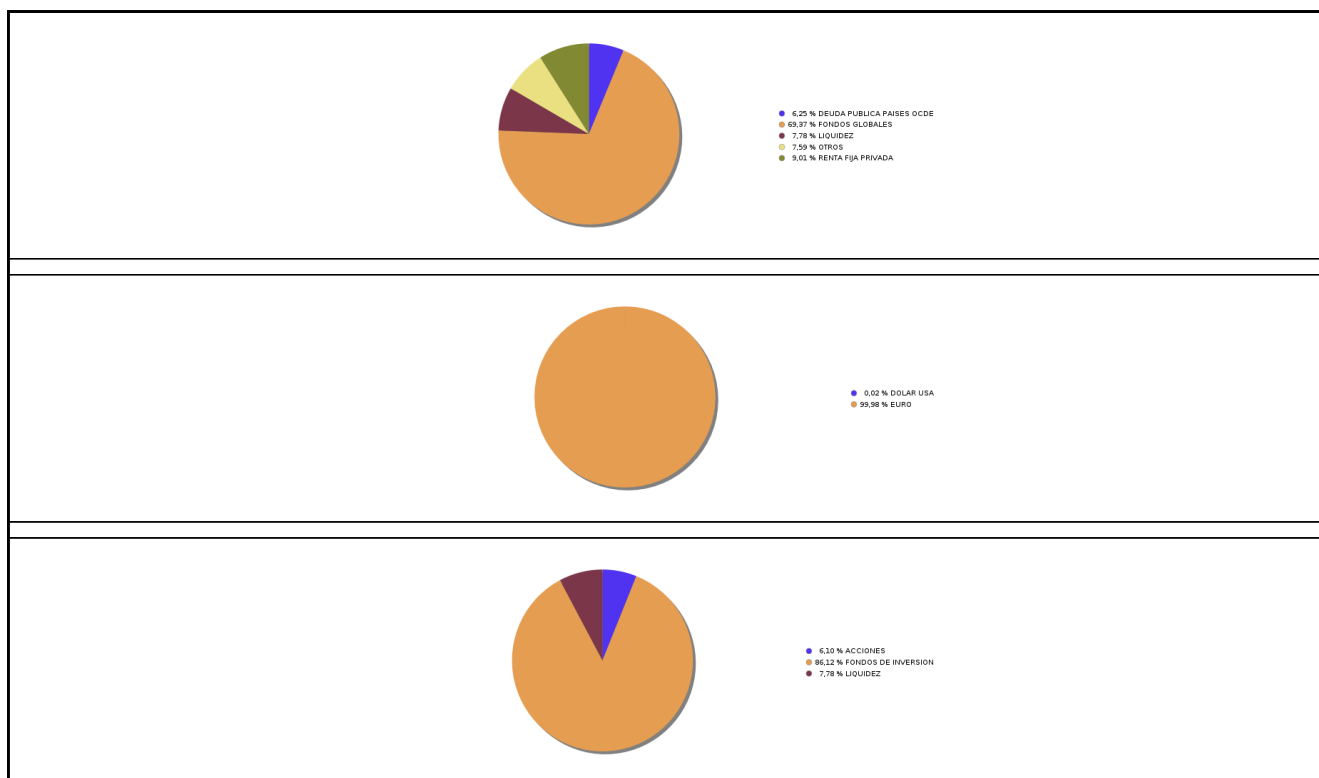
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.899	6,14	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.899	6,14	0	0,00
TOTAL IIC	26.828	86,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.727	92,91	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.727	92,91	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Venta Futuro EURO-DOLAR 12500	1.107	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1107	
TOTAL OBLIGACIONES		1107	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

<p>f) La CNMV ha resuelto inscribir, con fecha 27 de noviembre de 2023, a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., Banco Inversis, S.A., y de Singular Bank, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (número 5447), al objeto de sustituir a Banco Inversis, S.A. por Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria.</p> <p>h) La CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (5447), al objeto de, para cada uno de los compartimentos, elevar la comisión de gestión de las clases A y Z pasando a ser mixta sobre patrimonio y resultado, aumentar la comisión de depósito en ambas clases, modificar la base de cálculo de las comisiones máximas de gestión por inversión en IIC del grupo así como modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.</p>

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>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.</p> <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 203,34 euros durante el periodo de referencia, un 0 % sobre el patrimonio medio.</p> <p>h.) Durante el periodo se han efectuado 245 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 12.776 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,01015% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p>
--

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado que realiza el Fondo con el Depositario relativas a compraventa de divisas relacionadas con la compraventa de valores en divisa no euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 60% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO 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. A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de prudencia al mantener la infraponderación en renta variable y la duración reducida, si bien se ha incrementado la exposición a bolsa paulatinamente aprovechando recortes de mercado, haciendo lo propio con la duración a medida que los tipos de interés continuaban repuntando.

Por el lado de la renta variable, se ha reducido la infraponderación, elevando la exposición hasta el 45%. Sectorialmente, se inició el semestre con un sesgo defensivo hacia Consumo Básico o Utilities, y a lo largo del periodo se ha ido reduciendo en ambos sectores favoreciendo un incremento de la exposición hacia el sector tecnológico, con el objetivo de tener una distribución sectorial más balanceada y con sesgos menos marcados. Asimismo, tras un ejercicio en 2022 donde el sector financiero se mantuvo infraponderado, se ha mantenido la sobreponderación que se inició en el primer semestre de 2023. En línea con el incremento de exposición al sector tecnología, la exposición a compañías con sesgo growth ha crecido en detrimento de aquellas denominadas value, incrementando también la exposición geográfica a Estados Unidos (la cual estaba infraponderada desde el año pasado).

Por el lado de la renta fija, se ha ido incrementando paulatinamente la duración de la cartera, aprovechando la elevada volatilidad y repuntes en los tipos a lo largo de la curva, hasta niveles entre 3 y 3.5 años. Continuamos con la convicción de bonos ligados a la inflación de corta duración. Continuamos viendo valor en los bonos de alto rendimiento referenciados a la curva dólar y de corta duración. Por último, pero no menos importante, la posición predominante dentro de la cartera de renta fija continúa siendo la deuda pública tanto europea como americana.

En cuanto al dólar, la exposición se ha incrementado ligeramente hasta un 23%. Asimismo, en materias primas y gestión alternativa, se eliminó la posición en materias primas genéricas y globales para mantener exclusivamente una posición estructural en oro. Por otro lado, se inicia una posición en el activo index arbitrage que aporta descorrelación a la cartera.

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 30,918,002 EUR, correspondiendo 30,565,508 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 352,494 EUR a la clase Z. El número de partícipes es de 272 en la clase A y de 2 en la clase Z. Disminuyendo en 41 partícipes en la clase A y aumentando en 1 partícipe en la clase Z.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 1.15% en la clase A y de 0.27% en la clase Z. Siendo los gastos

indirectos en otras IICs de un 0.02%.

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 3.01%, un 3.02% en el caso de la clase A y de un 3.24% en el caso de la clase Z. Mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 2.67%.

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. Durante el semestre, se han vendido posiciones de GAM Multistock Luxury Brands Equity, JPM Asia Pacific Fund, Guinness Global Equity Income Y EUR Acc, KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund, SPDR MSCI Europe Value ETF y Amundi IS S&P Global Luxury ETF-C EUR, pasando a incrementar en fondos como Amundi IS MSCI World IE-C, BGF World Healthscience D2, iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc, Amundi Japan Topix UCITS ETF - EUR C, iShares NASDAQ 100 ETF USD Acc y BNY Mellon Long-Term Gbl Eq EUR G Acc. En renta fija, se ha vendido la totalidad de la posición del fondo Muzinich Emerging Mkts Shrt Dur HEUR Acc H y iShares Euro Govt Bd Idx (LU) D2 EUR y se han tomado posiciones en Vanguard US Govt Bd Idx Ins EURH Acc y JP Morgan Euro Government Short Duration Bond.

La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 86.77%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Durante el primer semestre se han realizado operaciones en futuros micro euro/dólar para ajustar la exposición a dólar a los niveles marcados por nuestra estrategia teniendo en cuenta la variación del patrimonio y los cambios en los fondos. En este sentido, la posición en futuros micro eur/usd a cierre de diciembre es de 6 contratos comprados.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -8,057 EUR.

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

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 3.58% 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 51.82% en renta variable Alrededor de un 35.54% 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.

El coste del servicio de análisis soportado por SINGULAR MULTIACTIVOS/60 FI, para el año 2023 ha sido de 10.453,32 euros.

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.No compartimos el relato imperante en los mercados de una ?desinflación perfecta? que posibilitará a la vez una desaceleración suave de la economía mundial y una pronta y rápida relajación de las políticas monetarias. Por el contrario, esperamos un reajuste de las expectativas sobre los recortes de los tipos de interés que debería de provocar una reversión parcial de los movimientos de los dos últimos meses. El fuerte descenso de las curvas de rentabilidad de la deuda y de los diferenciales crediticios cierra, en nuestra opinión, la ventana de oportunidad para alargar los vencimientos de la renta fija. Adoptamos una estrategia más defensiva y, tras la reducción de la duración de la deuda europea y la rotación de los bonos de mercados emergentes hacia los ligados a la inflación, conviene ahora reducir la sensibilidad a los tipos y primas de riesgo moviéndose de los bonos high yield hacia los préstamos senior a tipo variable.

Un retraso en los recortes de la Fed respecto a lo que descuenta el mercado y algún episodio de mayor aversión al riesgo podrían fortalecer temporalmente el USD, y aprovecharíamos una vuelta al entorno de 1,05 ?/\$ para incrementar la cobertura de la exposición a esta moneda.

Es probable que los resultados empresariales del 4T23 deparen otra moderada sorpresa positiva, aunque las expectativas del consenso para 2024 parecen demasiado optimistas, en especial en EEUU. Esto, unido a las exigentes valoraciones en los negocios cíclicos y de mayor crecimiento, y a la perspectiva de un repunte de los tipos mientras se frena la economía estadounidense hace que veamos probable una consolidación bursátil que daría mejores niveles para añadir posiciones y cambiar los sesgos de la RV.

Mantenemos la moderada infrponderación de la renta variable, primando además los sectores, estilos y compañías con balances sólidos (estilo Quality), a la espera de una inflexión en el ciclo para aumentar la exposición a las compañías pequeñas y a los mercados emergentes. La Inteligencia Artificial acelera la disrupción tecnológica, a la vez que se multiplican las inversiones ligadas a la transición energética. Con más énfasis aún en un periodo de atonía económica, la inversión diversificada en megatendencias ha de ser la piedra angular de toda cartera orientada al largo plazo. #8195;

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B8DFY052 - Acciones ETN WISDOMTREE PHYSICAL GOLD -	EUR	1.899	6,14	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.899	6,14	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.899	6,14	0	0,00
LU1548496709 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	1.256	4,06	0	0,00
LU0996181599 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	1.947	6,30	0	0,00
LU1681048630 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	537	1,74	0	0,00
LU1681037609 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	346	1,12	0	0,00
LU0389811539 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	468	1,52	0	0,00
LU1353952267 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	1.856	6,00	0	0,00
LU0211118483 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1.561	5,05	0	0,00
LU0839964631 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	4	0,01	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.261	4,08	0	0,00
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	174	0,56	0	0,00
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	1.255	4,06	0	0,00
IE00BZ3T6S88 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	1.403	4,54	0	0,00
FR0012088771 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	465	1,50	0	0,00
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	623	2,01	0	0,00
BE0948502365 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	1.369	4,43	0	0,00
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	1.091	3,53	0	0,00
IE00BVYPNZ31 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	390	1,26	0	0,00
IE00BQN1K901 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.436	4,64	0	0,00
IE00B67T5G21 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.250	4,04	0	0,00
DE00A0H08H3 - Participaciones FOOD&BEVERGAGE	EUR	405	1,31	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.177	3,81	0	0,00
IE00B53S2B19 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	855	2,76	0	0,00
IE00B4Y6FV77 - Participaciones VANGUARD	EUR	1.717	5,55	0	0,00
LU1829219390 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	844	2,73	0	0,00
IE00BPZ58P52 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0841537888 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	407	1,32	0	0,00
IE00B5BJ5943 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2	0,01	0	0,00
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	483	1,56	0	0,00
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	0	0,00
IE0007471471 - Participaciones VANGUARD	EUR	2.247	7,27	0	0,00
TOTAL IIC		26.828	86,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.727	92,91	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.727	92,91	0	0,00

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

SINGULAR MULTIACTIVOS/80

Fecha de registro: 20/03/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: alto

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50-100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de la IIC, un 60%-80% de la exposición total en renta variable, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores económicos, divisas o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (incluyendo no calificados), por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, ni por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento 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	0,13	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,61	0,00	0,30	0,00

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		
A	906.871,15	1.079.716,21	141,00	167,00	EUR	0,00	0,00		NO
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	11.206	12.169	11.142	3.930
Z	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	12,3564	11,4683	12,9516	11,6123
Z	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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				
A	al fondo	1,11	0,29	1,40	1,11	0,29	1,40	mixta	0,07	0,07	Patrimonio
Z	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	1,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	236.040	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.582	94,43	0	
* Cartera interior	0	0,00	0	
* Cartera exterior	10.582	94,43	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	695	6,20	0	
(+/-) RESTO	-71	-0,63	0	
TOTAL PATRIMONIO	11.206	100,00 %	0	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)	12.974	12.169	12.169	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,32	0,00	-14,79	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,23	0,00	6,98	0,00
(+) Rendimientos de gestión	8,72	0,00	8,42	0,00
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,58	0,00	1,53	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,11	0,00	6,86	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,53	0,00	-1,48	0,00
- Comisión de gestión	-1,32	0,00	-1,27	0,00
- Comisión de depositario	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.206	12.974	11.206	

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

3. Inversiones financieras

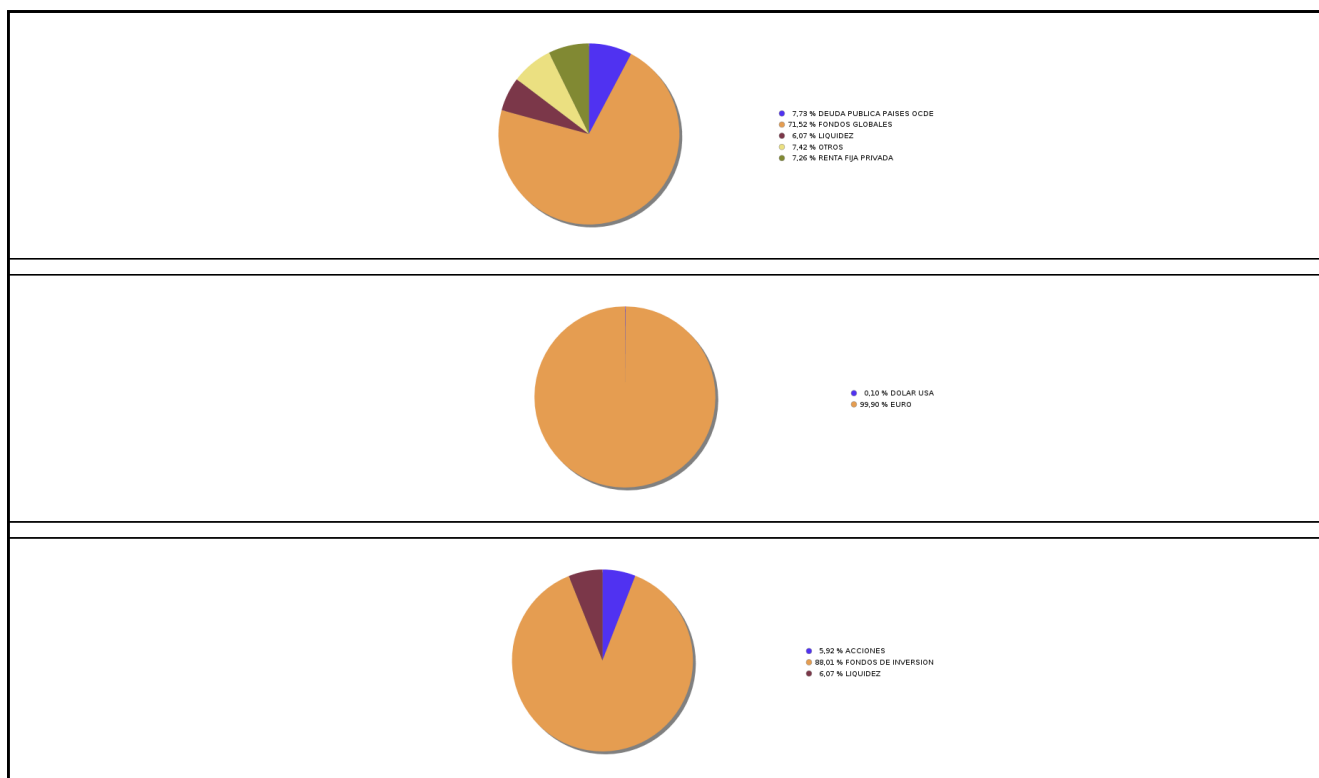
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	667	5,95	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	667	5,95	0	0,00
TOTAL IIC	9.914	88,47	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.581	94,43	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.581	94,43	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Venta Futuro EURO-DOLAR 12500	478	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		478	
TOTAL OBLIGACIONES		478	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

f) La CNMV ha resuelto inscribir, con fecha 27 de noviembre de 2023, a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., Banco Inversis, S.A., y de Singular Bank, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (número 5447), al objeto de sustituir a Banco Inversis, S.A. por Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria.

h) La CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (5447), al objeto de, para cada uno de los compartimentos, elevar la comisión de gestión de las clases A y Z pasando a ser mixta sobre patrimonio y resultado, aumentar la comisión de depósito en ambas clases, modificar la base de cálculo de las comisiones máximas de gestión por inversión en IIC del grupo así como modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 45,00 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 139 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 4.493 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,01042% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado que realiza el

Fondo con el Depositario relativas a compraventa de divisas relacionadas con la compraventa de valores en divisa no euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO 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. A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de prudencia al mantener la infraponderación en renta variable y la duración reducida, si bien se ha incrementado la exposición a bolsa paulatinamente aprovechando recortes de mercado, haciendo lo propio con la duración a medida que los tipos de interés continuaban repuntando.

Por el lado de la renta variable, se ha reducido la infraponderación, elevando la exposición hasta el 65%. Sectorialmente, se inició el semestre con un sesgo defensivo hacia Consumo Básico o Utilities, y a lo largo del periodo se ha ido reduciendo en ambos sectores favoreciendo un incremento de la exposición hacia el sector tecnológico, con el objetivo de tener una distribución sectorial más balanceada y con sesgos menos marcados. Asimismo, tras un ejercicio en 2022 donde el sector financiero se mantuvo infraponderado, se ha mantenido la sobreponderación que se inició en el primer semestre de 2023. En línea con el incremento de exposición al sector tecnología, la exposición a compañías con sesgo growth ha crecido en detrimento de aquellas denominadas value, incrementando también la exposición geográfica a Estados Unidos (la cual estaba infraponderada desde el año pasado).

Por el lado de la renta fija, se ha ido incrementando paulatinamente la duración de la cartera, aprovechando la elevada volatilidad y repuntes en los tipos a lo largo de la curva, hasta niveles entre 3 y 3.5 años. Continuamos con la convicción de bonos ligados a la inflación de corta duración. Continuamos viendo valor en los bonos de alto rendimiento referenciados a la curva dólar y de corta duración. Por último, pero no menos importante, la posición predominante dentro de la cartera de renta fija continúa siendo la deuda pública tanto europea como americana.

En cuanto al dólar, la exposición se ha incrementado ligeramente hasta un 4%.

Asimismo, en materias primas y gestión alternativa, se eliminó la posición en materias primas genéricas y globales para mantener exclusivamente una posición estructural en oro. Por otro lado, se inicia una posición en el activo index arbitrage que aporta descorrelación a la cartera.

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 11,205,676 EUR, correspondiendo 11,205,676 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y sin patrimonio actualmente en la clase Z. El número de partícipes es de 141 en la clase A y sin partícipes en la clase Z. Disminuyendo en 26 partícipes en la clase A y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Z. Los gastos soportados por el fondo han sido de un 1.30% en la clase A y sin gastos en la clase Z. Siendo los gastos

indirectos en otras IICs de un 0.03%.

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 2.83%, siendo un 2.83% en el caso de la clase A y sin rentabilidad en el caso de la clase Z. Mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 2.67%.

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. Durante el semestre, se han vendido posiciones de GAM Multistock Luxury Brands Equity, JPM Asia Pacific Fund, Guinness Global Equity Income Y EUR Acc, KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund, SPDR MSCI Europe Value ETF y Amundi IS S&P Global Luxury ETF-C EUR, pasando a incrementar en fondos como Amundi IS MSCI World IE-C, BGF World Healthscience D2, iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc, Amundi Japan Topix UCITS ETF - EUR C, iShares NASDAQ 100 ETF USD Acc y BNY Mellon Long-Term Gbl Eq EUR G Acc. En renta fija, se ha vendido la totalidad de la posición del fondo Muzinich Emerging Mkts Shrt Dur HEUR Acc H y iShares Euro Govt Bd Idx (LU) D2 EUR y se han tomado posiciones en Vanguard US Govt Bd Idx Ins EURH Acc y JP Morgan Euro Government Short Duration Bond.

La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 88.47%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Durante el primer semestre se han realizado operaciones en futuros micro euro/dólar para ajustar la exposición a dólar a los niveles marcados por nuestra estrategia teniendo en cuenta la variación del patrimonio y los cambios en los fondos. En este sentido, la posición en futuros micro eur/usd a cierre de diciembre es de 35 contratos vendidos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -3,438 EUR.

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

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 4.85% 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 72.90% en renta variable. Alrededor de un 18.32% 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.

El coste del servicio de análisis soportado por SINGULAR MULTIACTIVOS/80 FI, para el año 2023 ha sido de 3.888,77 euros.

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.No compartimos el relato imperante en los mercados de una desinflación perfecta que posibilitará a la vez una desaceleración suave de la economía mundial y una pronta y rápida relajación de las políticas monetarias. Por el contrario, esperamos un reajuste de las expectativas sobre los recortes de los tipos de interés que debería de provocar una reversión parcial de los movimientos de los dos últimos meses. El fuerte descenso de las curvas de rentabilidad de la deuda y de los diferenciales crediticios cierra, en nuestra opinión, la ventana de oportunidad para alargar los vencimientos de la renta fija. Adoptamos una estrategia más defensiva y, tras la reducción de la duración de la deuda europea y la rotación de los bonos de mercados emergentes hacia los ligados a la inflación, conviene ahora reducir la sensibilidad a los tipos y primas de riesgo moviéndose de los bonos high yield hacia los préstamos senior a tipo variable.

Un retraso en los recortes de la Fed respecto a lo que descuenta el mercado y algún episodio de mayor aversión al riesgo podrían fortalecer temporalmente el USD, y aprovecharíamos una vuelta al entorno de 1,05 eur/\$ para incrementar la cobertura de la exposición a esta moneda.

Es probable que los resultados empresariales del 4T23 deparen otra moderada sorpresa positiva, aunque las expectativas del consenso para 2024 parecen demasiado optimistas, en especial en EEUU. Esto, unido a las exigentes valoraciones en los negocios cíclicos y de mayor crecimiento, y a la perspectiva de un repunte de los tipos mientras se frena la economía estadounidense hace que veamos probable una consolidación bursátil que daría mejores niveles para añadir posiciones y cambiar los sesgos de la RV.

Mantenemos la moderada infrponderación de la renta variable, primando además los sectores, estilos y compañías con balances sólidos (estilo Quality), a la espera de una inflexión en el ciclo para aumentar la exposición a las compañías pequeñas y a los mercados emergentes. La Inteligencia Artificial acelera la disrupción tecnológica, a la vez que se multiplican las inversiones ligadas a la transición energética. Con más énfasis aún en un periodo de atonía económica, la inversión diversificada en megatendencias ha de ser la piedra angular de toda cartera orientada al largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B8DFY052 - Acciones ETN WISDOMTREE PHYSICAL GOLD -	EUR	667	5,95	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		667	5,95	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		667	5,95	0	0,00
LU1548496709 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	735	6,56	0	0,00
LU0996181599 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	871	7,77	0	0,00
LU1681048630 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	332	2,96	0	0,00
LU1681037609 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	201	1,80	0	0,00
LU0389811539 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	526	4,70	0	0,00
LU1353952267 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	479	4,27	0	0,00
LU0211118483 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	313	2,80	0	0,00
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	147	1,32	0	0,00
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	190	1,70	0	0,00
IE00BZ3T6S88 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	532	4,75	0	0,00
FR0012088771 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	168	1,50	0	0,00
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	514	4,59	0	0,00
BE0948502365 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	674	6,01	0	0,00
LU2386637925 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	279	2,49	0	0,00
IE00BVYPNZ31 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	229	2,05	0	0,00
IE00BQN1K901 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	554	4,94	0	0,00
IE00B67T5G21 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	71	0,63	0	0,00
DE000A0H08H3 - Participaciones FOOD&BEVERGAGE	EUR	226	2,02	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	494	4,40	0	0,00
IE00B53S2B19 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	456	4,07	0	0,00
LU0408877925 - Participaciones J.P. MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	114	1,02	0	0,00
IE00B4Y6FV77 - Participaciones VANGUARD	EUR	424	3,79	0	0,00
LU1829219390 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	437	3,90	0	0,00
IE00BPZ58P52 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0841537888 - Participaciones J.P. MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	229	2,04	0	0,00
IE00B5BJ5943 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1	0,00	0	0,00
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	231	2,06	0	0,00
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0007471471 - Participaciones VANGUARD	EUR	486	4,34	0	0,00
TOTAL IIC		9.914	88,47	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.581	94,43	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.581	94,43	0	0,00

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

SINGULAR MULTIACTIVOS/100

Fecha de registro: 20/03/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: alto

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50-100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de la IIC, un 80%-100% de la exposición total en renta variable, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores económicos, divisas o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (incluyendo no calificados), por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, ni por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento 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	0,09	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,58	0,00	0,29	0,00

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		
A	467.599,38	592.012,09	154,00	188,00	EUR	0,00	0,00		NO
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	6.224	8.129	7.806	3.388
Z	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	13,3097	12,3853	14,0999	12,1268
Z	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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				
A	al fondo	1,37	0,32	1,69	1,37	0,32	1,69	mixta	0,07	0,07	Patrimonio
Z	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	236.040	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.032	96,92	0	
* Cartera interior	768	12,34	0	
* Cartera exterior	5.264	84,58	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	232	3,73	0	
(+/-) RESTO	-41	-0,66	0	
TOTAL PATRIMONIO	6.224	100,00 %	0	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.742	8.129	8.129	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-33,90	0,00	-31,36	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,23	0,00	6,71	0,00
(+) Rendimientos de gestión	8,90	0,00	8,24	0,00
+ Intereses	0,05	0,00	0,05	0,00
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,56	0,00	2,37	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,27	0,00	5,80	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,75	0,00	-1,61	0,00
- Comisión de gestión	-1,50	0,00	-1,39	0,00
- Comisión de depositario	-0,07	0,00	-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	0,00	-0,07	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,06	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.224	7.742	6.224	

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

3. Inversiones financieras

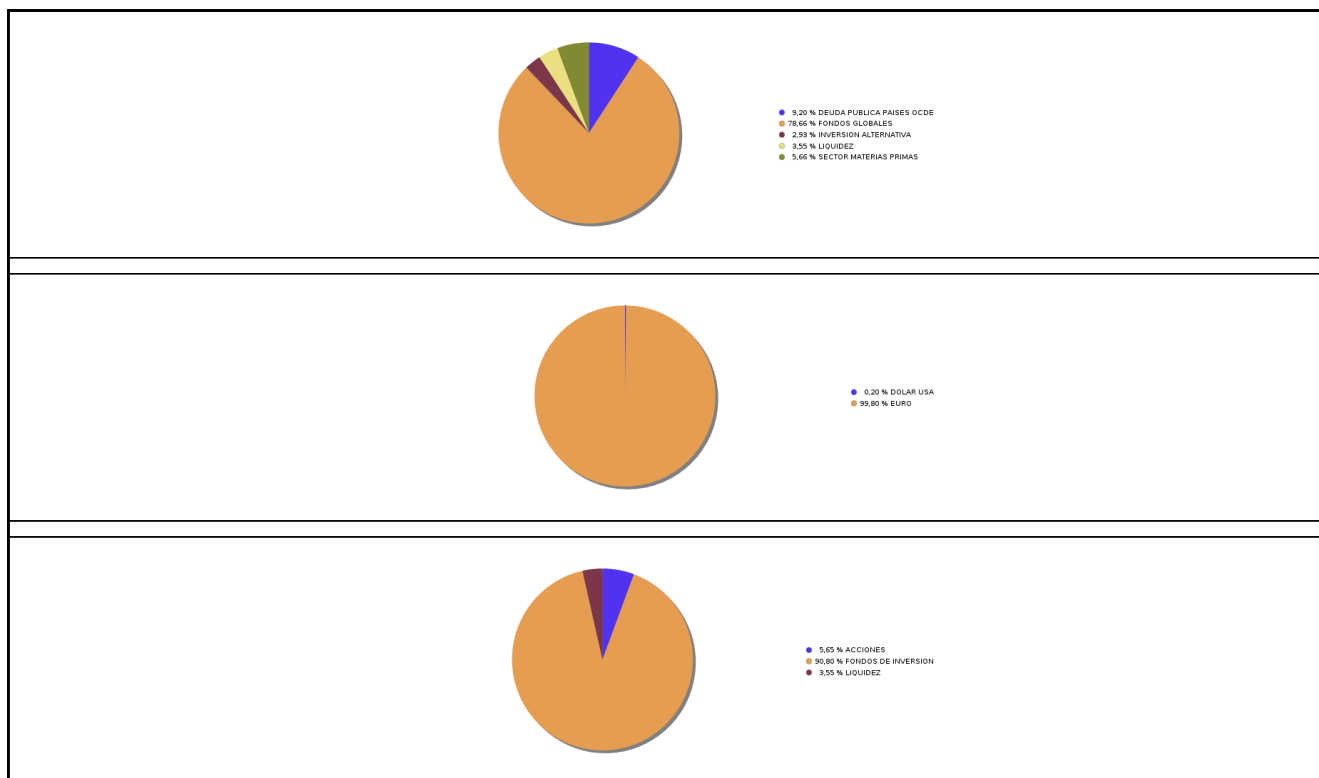
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	768	12,34	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	768	12,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	353	5,67	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	353	5,67	0	0,00
TOTAL IIC	4.911	78,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.264	84,58	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.032	96,91	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Venta Futuro EURO-DOLAR 12500	189	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		189	
TOTAL OBLIGACIONES		189	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

d.) El pasado 7 de diciembre de 2.023 se produjo una situación de endeudamiento, con un máximo del 5,18% sobre el patrimonio de la entidad de referencia. La situación quedó regularizada el 8 de diciembre de 2.023.
f) La CNMV ha resuelto inscribir, con fecha 27 de noviembre de 2023, a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., Banco Inversis, S.A., y de Singular Bank, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (número 5447), al objeto de sustituir a Banco Inversis, S.A. por Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria.
h) La CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de Singular Asset Management SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SINGULAR MULTIACTIVOS, FI (5447), al objeto de, para cada uno de los compartimentos, elevar la comisión de gestión de las clases A y Z pasando a ser mixta sobre patrimonio y resultado, aumentar la comisión de depósito en ambas clases, modificar la base de cálculo de las comisiones máximas de gestión por inversión en IIC del grupo así como modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 27.978,82 euros suponiendo un 0,39% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.

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 258,33 euros durante el periodo de referencia, un 0 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 106 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 3.515 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,01472% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado que realiza el Fondo con el Depositario relativas a compraventa de divisas relacionadas con la compraventa de valores en divisa no euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. 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. A lo largo del periodo, se ha mantenido una estrategia de prudencia al mantener la infraponderación en renta variable y la duración reducida, si bien se ha incrementado la exposición a bolsa paulatinamente aprovechando recortes de mercado, haciendo lo propio con la duración a medida que los tipos de interés continuaban repuntando.

Por el lado de la renta variable, se ha reducido la infraponderación, elevando la exposición hasta el 85%. Sectorialmente, se inició el semestre con un sesgo defensivo hacia Consumo Básico o Utilities, y a lo largo del periodo se ha ido reduciendo en ambos sectores favoreciendo un incremento de la exposición hacia el sector tecnológico, con el objetivo de tener una distribución sectorial más balanceada y con sesgos menos marcados. Asimismo, tras un ejercicio en 2022 donde el sector financiero se mantuvo infraponderado, se ha mantenido la sobreponderación que se inició en el primer semestre de 2023. En línea con el incremento de exposición al sector tecnología, la exposición a compañías con sesgo growth ha crecido en detrimento de aquellas denominadas value, incrementando también la exposición geográfica a Estados Unidos (la cual estaba infraponderada desde el año pasado).

Por el lado de la renta fija, se ha ido incrementando paulatinamente la duración de la cartera, aprovechando la elevada volatilidad y repuntes en los tipos a lo largo de la curva, hasta niveles entre 3 y 3.5 años. Continuamos con la convicción de bonos ligados a la inflación de corta duración. Continuamos viendo valor en los bonos de alto rendimiento referenciados a la curva dólar y de corta duración. Por último, pero no menos importante, la posición predominante dentro de la cartera de renta fija continúa siendo la deuda pública tanto europea como americana.

En cuanto al dólar, la exposición se ha incrementado ligeramente hasta un 39%.

Asimismo, en materias primas y gestión alternativa, se eliminó la posición en materias primas genéricas y globales para mantener exclusivamente una posición estructural en oro. Por otro lado, se inicia una posición en el activo index arbitrage que aporta descorrelación a la cartera.

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 6,223,611 EUR, correspondiendo 6,223,611 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y sin patrimonio actualmente en la clase Z. El número de partícipes es de 154 en la clase A y sin partícipes en la clase Z. Disminuyendo en 34 partícipes en la clase A y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Z. Los gastos soportados por el fondo han sido de un 1.60% en la clase A y sin gastos en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.04% en la clase A

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 1.77%, siendo un 1.77% en el caso de la clase A y sin rentabilidad para la clase Z. Mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 2.67%.

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.Durante el semestre, se han vendido posiciones de BGF World Healthscience D2, Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR, DWS Invest Top Dividend TFCH (P), pasando a incrementar en fondos como Robeco Global Premium y JPM Pacific Equity . Además, se han comprado ETFs de Lyxor Euro Stoxx Banks (Dr) ETF P Acc, aunque se redujeron ligeramente durante el periodo. Asimismo, se ha vendido la totalidad del fondo DWS Invest Globa Infrac.

La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 91.24%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Durante el primer semestre se han realizado operaciones en futuros micro euro/dólar para ajustar la exposición a dólar a los niveles marcados por nuestra estrategia teniendo en cuenta la variación del patrimonio y los cambios en los fondos. En este sentido, hemos pasado de tener 17 futuros micro eur/usd vendidos en diciembre tener 16 vendidos a cierre de diciembre.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -1,757 EUR.

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

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 6.11% 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 91.78% en renta variable y sin inversión 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.

El coste del servicio de análisis soportado por SINGULAR MULTIACTIVOS/100 FI, para el año 2023 ha sido de 2.434,88 euros.

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.No compartimos el relato imperante en los mercados de una ?desinflación perfecta? que posibilitará a la vez una desaceleración suave de la economía mundial y una pronta y rápida relajación de las políticas monetarias. Por el contrario, esperamos un reajuste de las expectativas sobre los recortes de los tipos de interés que debería de provocar una reversión parcial de los movimientos de los dos últimos meses. El fuerte descenso de las curvas de rentabilidad de la deuda y de los diferenciales crediticios cierra, en nuestra opinión, la ventana de oportunidad para alargar los vencimientos de la renta fija. Adoptamos una estrategia más defensiva y, tras la reducción de la duración de la deuda europea y la rotación de los bonos de mercados emergentes hacia los ligados a la inflación, conviene ahora reducir la sensibilidad a los tipos y primas de riesgo moviéndose de los bonos high yield hacia los préstamos senior a tipo variable.

Un retraso en los recortes de la Fed respecto a lo que descuenta el mercado y algún episodio de mayor aversión al riesgo podrían fortalecer temporalmente el USD, y aprovecharíamos una vuelta al entorno de 1,05 ?/\$ para incrementar la cobertura de la exposición a esta moneda.

Es probable que los resultados empresariales del 4T23 deparen otra moderada sorpresa positiva, aunque las expectativas del consenso para 2024 parecen demasiado optimistas, en especial en EEUU. Esto, unido a las exigentes valoraciones en los negocios cíclicos y de mayor crecimiento, y a la perspectiva de un repunte de los tipos mientras se frena la economía estadounidense hace que veamos probable una consolidación bursátil que daría mejores niveles para añadir posiciones y cambiar los sesgos de la RV.

Mantenemos la moderada infrponderación de la renta variable, primando además los sectores, estilos y compañías con balances sólidos (estilo Quality), a la espera de una inflexión en el ciclo para aumentar la exposición a las compañías pequeñas y a los mercados emergentes. La Inteligencia Artificial acelera la disrupción tecnológica, a la vez que se multiplican las inversiones ligadas a la transición energética. Con más énfasis aún en un periodo de atonía económica, la inversión diversificada en megatendencias ha de ser la piedra angular de toda cartera orientada al largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182838013 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	569	9,14	0	0,00
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	199	3,20	0	0,00
TOTAL IIC		768	12,34	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		768	12,34	0	0,00
JE00B8DFY052 - Acciones ETN WISDOMTREE PHYSICAL GOLD -	EUR	353	5,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		353	5,67	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		353	5,67	0	0,00
LU1548496709 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	505	8,12	0	0,00
LU0996181599 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	576	9,25	0	0,00
LU1681048630 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	247	3,97	0	0,00
LU1681037609 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	144	2,32	0	0,00
LU0389811539 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	188	3,03	0	0,00
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	157	2,53	0	0,00
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	137	2,19	0	0,00
IE00BZ3T6S88 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	151	2,42	0	0,00
FR0012088771 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	183	2,94	0	0,00
LU129554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	313	5,02	0	0,00
BE0948502365 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	500	8,04	0	0,00
IE00BVYPNZ31 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	157	2,52	0	0,00
IE00BQN1K901 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	155	2,49	0	0,00
DE000A0H08H3 - Participaciones FOOD&BEVERGAGE	EUR	188	3,02	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	305	4,91	0	0,00
IE00B53SZB19 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	313	5,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1829219390 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	314	5,05	0	0,00
LU0841537888 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	189	3,03	0	0,00
IE00B5BJ5943 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1	0,01	0	0,00
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	188	3,02	0	0,00
TOTAL IIC		4.911	78,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.264	84,58	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.032	96,91	0	0,00

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.