

## RHO SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 5594

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

### Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

### Correo Electrónico

[info@singularam.es](mailto:info@singularam.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/03/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 0-50% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máx. 30% en IIC armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá un 25-100% de la exposición total, directa o indirectamente, en renta variable sin predeterminación en cuanto a la capitalización bursátil ni sectores económicos. El resto se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La calidad crediticia de las emisiones de renta fija en el momento de la compra es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia del mercado o la calidad crediticia de España en cada momento si fuera inferior. La duración media de la cartera de renta fija no será superior a 5 años. Los emisores/mercados serán de países de OCDE, pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0-100% de la exposición total. No existe un índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,73	0,24	0,73	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	0,88	2,06	0,44

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.043.354,56	4.038.722,08	7,00	7,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE B	323.594,32	254.926,50	17,00	14,00	EUR	0,00	0,00	50.000,00 Euros	NO
CLASE C	24.434,65	22.754,09	87,00	89,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	44.375	40.866	33.703	
CLASE B	EUR	3.539	2.573	2.224	
CLASE C	EUR	266	229	206	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,9748	10,1186	9,5359	
CLASE B	EUR	10,9355	10,0918	9,5127	
CLASE C	EUR	10,8775	10,0593	9,5310	

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,30	0,57	0,87	0,30	0,57	0,87	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,40	0,52	0,92	0,40	0,52	0,92	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,62	0,51	1,13	0,62	0,51	1,13	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,46	2,90	5,41						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	16-04-2024	-1,45	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	26-04-2024	1,18	12-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,95	7,73	8,16						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	5,89						

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

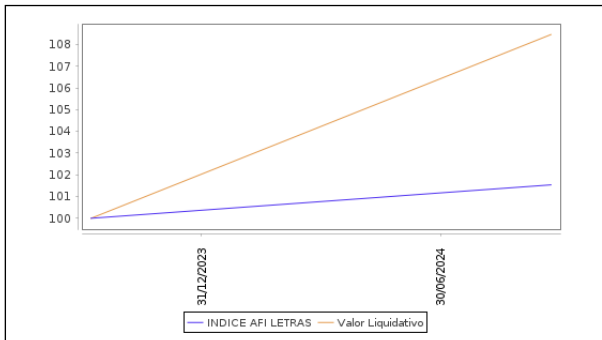
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,70	0,00	0,70	0,00		

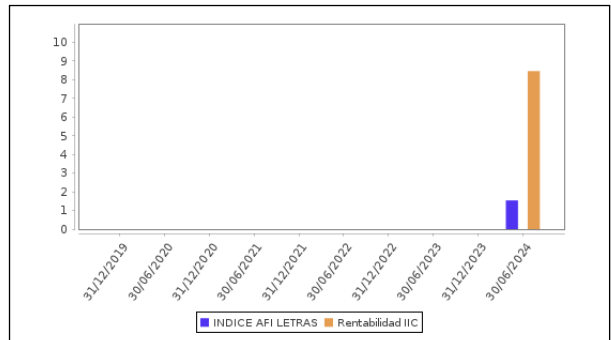
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,36	2,85	5,36						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	16-04-2024	-1,45	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	26-04-2024	1,18	12-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,95	7,72	8,16						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,57	7,57	8,03						

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

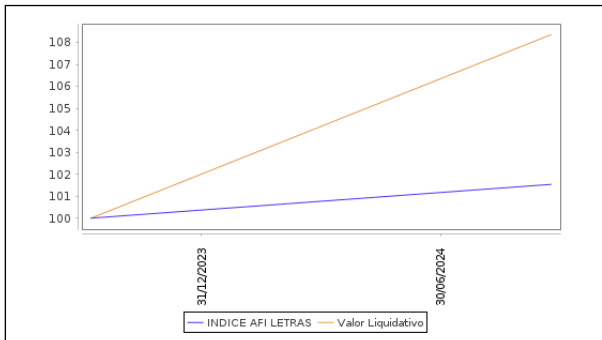
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,83	0,00	0,83	0,00		

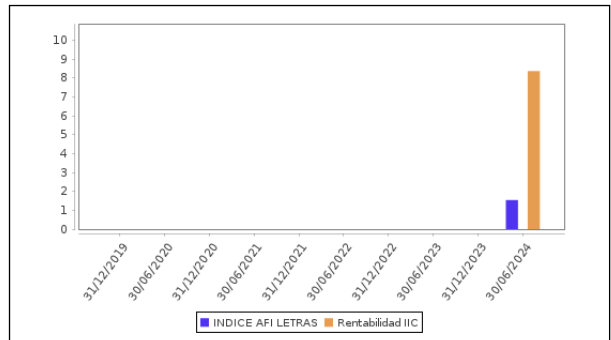
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,13	2,74	5,25						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	16-04-2024	-1,46	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	26-04-2024	1,18	12-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,95	7,72	8,17						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,57	7,57	8,02						

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

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

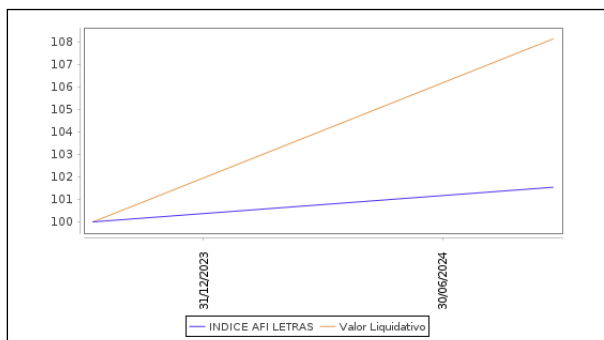


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	1,62	0,00	1,62	0,00		

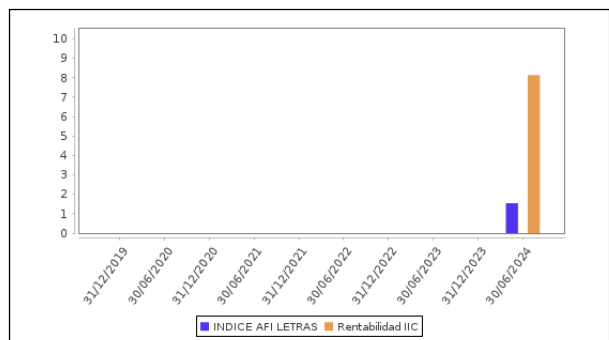
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	236.031	2.535	1
Renta Fija Internacional	50.482	467	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.618	57	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	92.015	624	4
Renta Variable Euro	14.551	698	10
Renta Variable Internacional	103.318	2.990	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	57.332	491	-2
Global	229.083	1.614	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	785.430	9.476	3,06

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.628	98,86	40.683	93,16
* Cartera interior	10.902	22,63	7.774	17,80
* Cartera exterior	36.727	76,23	32.909	75,36
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	590	1,22	2.985	6,84
(+/-) RESTO	-39	-0,08	-1	0,00
TOTAL PATRIMONIO	48.179	100,00 %	43.668	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)	80.681	42.312	43.668	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,78	99,41	1,78	-98,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,05	5,40	8,05	-147,99
(+) Rendimientos de gestión	9,34	6,60	9,34	-83,05
+ Intereses	0,06	0,13	0,06	-49,23
+ Dividendos	2,04	2,24	2,04	-2,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,14	3,33	6,14	99,25
± 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)	1,07	1,02	1,07	13,12
± Otros resultados	0,05	-0,12	0,05	-144,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-1,20	-1,29	-64,94
- Comisión de gestión	-0,87	-0,83	-0,87	13,55
- Comisión de depositario	-0,04	-0,06	-0,04	-29,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-35,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-55,89
- Otros gastos repercutidos	-0,35	-0,26	-0,35	42,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.179	80.681	48.179	

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

### 3. Inversiones financieras

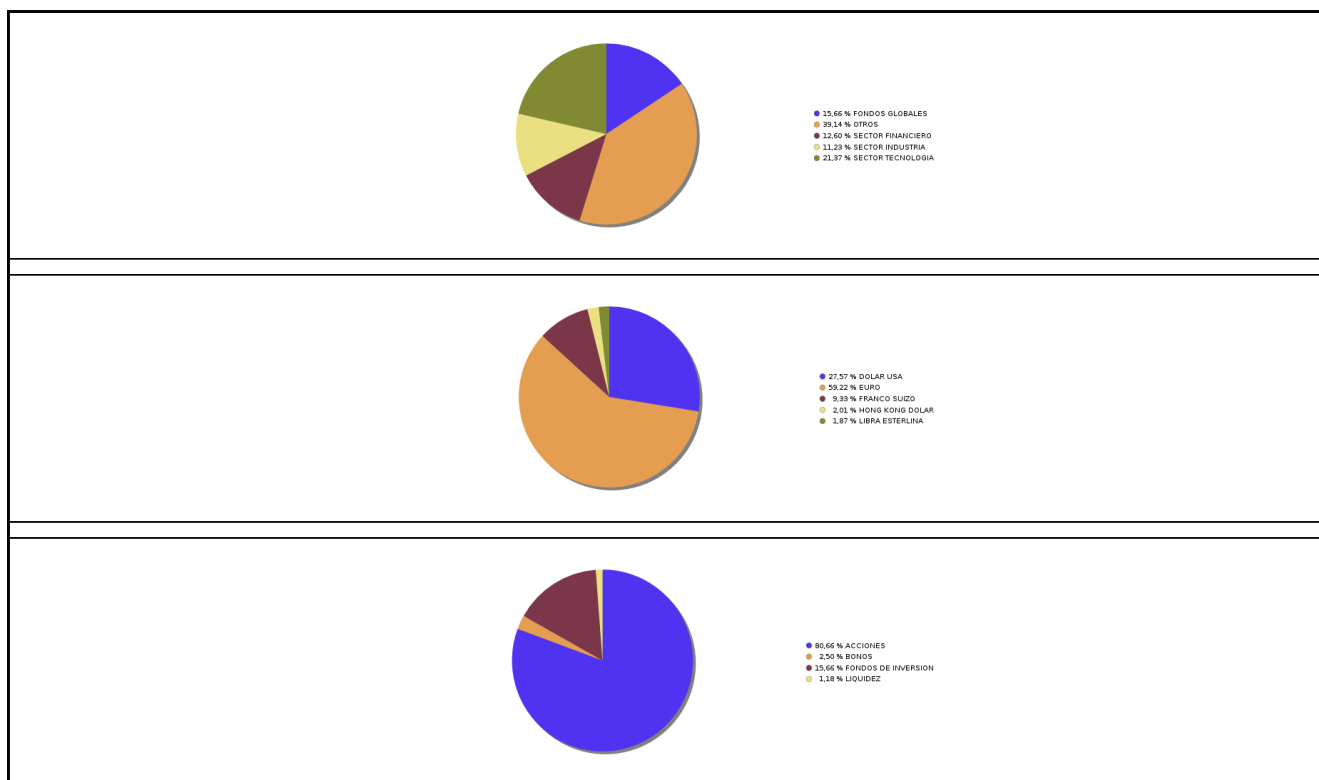
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.204	2,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.204	2,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.150	12,76	5.808	13,30
TOTAL RENTA VARIABLE	6.150	12,76	5.808	13,30
TOTAL IIC	3.548	7,36	1.966	4,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.902	22,63	7.774	17,80
TOTAL RV COTIZADA	32.725	67,92	27.490	62,95
TOTAL RENTA VARIABLE	32.725	67,92	27.490	62,95
TOTAL IIC	4.001	8,31	5.419	12,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.727	76,23	32.909	75,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.628	98,86	40.683	93,16

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a.) Existen tres partícipes significativos, uno con un volumen de inversión de 13.148.857,33 euros que supone el 27,29% sobre el patrimonio de la IIC, otro con un volumen de inversión de 13.323.235,56 euros que supone el 27,66% sobre el patrimonio de la IIC y un tercero con un volumen de inversión de 13.059.097,67 euros que supone el 27,11% sobre el patrimonio de la IIC.

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

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 654.985,02 euros suponiendo un 1,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a estas operaciones son de 0 euros.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.726,32 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 7 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1.881 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,0003% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el semestre analizado el fondo ha mantenido un nivel de exposición medio a activos de renta variable en los entornos del 92%. Implementada mediante inversión directa en acciones globales y posiciones en fondos de renta variable internacional. La liquidez se mantiene en saldo en cuenta remunerada y activos de muy corto plazo.

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

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 48,179,313 EUR, correspondiendo 44,374,857 EUR al patrimonio contenido en la clase A, 3,538,669 EUR a la clase B y 265,787 EUR a la clase C del fondo. Suponiendo un incremento de 3,508,654 EUR en la clase A, un incremento de 966,010 EUR en la clase B y un incremento de 36,896 EUR en la clase C respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 7 en la clase A, de 17 en la clase B y de 87 en la clase C. No habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase A, aumentando en 3 partícipes en la clase B y disminuyendo en 2 partícipes en la clase C. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 8.46% en el caso de la clase A, de un 8.36% en el caso de la clase B y de un 8.13% en el caso de la clase C. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 5.02%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.21% en la clase A, de 0.26% en la clase B y de 0.37% en la clase C. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA. N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. La rentabilidad durante el semestre ha sido del 8,13% para la clase C, del + 8,36% para la clase B y del +8,46% para la clase A.

Durante el semestre hemos desinvertido nuestras posiciones en Zurich, Bucher, Virbac e ING en la mayoría de los casos al alcanzar los niveles de valoración estimados. También hemos vendido nuestras posiciones en ETF como MSCI ASIA y SP500 Equalweight.

Por otro lado hemos incorporado a la cartea valores en directo como Prosus, Intel, United Health y Vinci. En el caso de las ETF hemos incorporado una posición específica en China.

Continuamos observando mucha dispersión en las valoraciones principalmente por sectores con las compañías relaciones con la inteligencia Artificial como las grandes ganadoras del semestre. Nuestra intención es tener una cartera consistente y equilibrada con negocios con bajos niveles de deuda a precios razonables, intentando evitar las excesivas valoraciones. El reflejo de este objetivo se materializa en los movimientos de semestre. La liquidez del fondo ha permanecido en saldo en cuenta corriente y repo a muy corto plazo. No hemos cubierto nuestro riesgo de divisa, ya que consideramos que a largo plazo el efecto ya se recoge en las cotizaciones de los activos no denominados en euro.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -9,729 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 6.98% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.51%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 92.13% en renta variable, lo que implica un incremento del 3.07% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 4.23% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

Fondos de Inversión: Singular Wealth puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Wealth no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Wealth ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en Singular Wealth) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2024 es de 349.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por RHO SELECCIÓN, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 9.048,88 euros.

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Nuestro sesgo a activos de renta variable para los próximos meses seguirá siendo importante ya que consideramos que, siendo selectivo, existen oportunidades en compañías en muchos casos fuera del radar de los grandes inversores y que se encuentran a unos niveles de valoración

atractivos.

Mas allá de los próximos movimientos en cuanto a los niveles de tipos de interés, la segunda parte del año se presenta llena de oportunidades, en muchos casos lejos de los valores representativos de los diferentes mercados.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01	EUR	1.204	2,50	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.204	2,50	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.204	2,50	0	0,00
ES011390J37 - Acciones BSCH	EUR	1.516	3,15	1.765	4,04
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	2.141	4,44	1.545	3,54
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	264	0,61
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	1.062	2,20	1.500	3,43
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	1.431	2,97	734	1,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.150	12,76	5.808	13,30
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.150	12,76	5.808	13,30
ES0165243017 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	917	1,90	0	0,00
ES0165243009 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	790	1,64	814	1,86
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.841	3,82	1.151	2,64
<b>TOTAL IIC</b>		3.548	7,36	1.966	4,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.902	22,63	7.774	17,80
IE0002424939 - Acciones DCC PUBLOC LIMITED COMPANY	GBP	892	1,85	1.243	2,85
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	2.218	4,60	2.110	4,83
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	1.061	2,20	796	1,82
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	980	2,03	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	1.388	2,88	1.109	2,54
CH0002432174 - Acciones BUCHER INDUSTRIES	CHF	0	0,00	837	1,92
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	1.204	2,50	1.391	3,18
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	1.389	2,88	1.240	2,84
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.029	2,14	837	1,92
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	1.029	2,13	861	1,97
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	697	1,60
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	980	2,03	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.035	2,15	1.636	3,75
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.898	3,94	913	2,09
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	1.900	3,94	1.260	2,88
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	1.868	3,88	1.602	3,67
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY	HKD	939	1,95	941	2,15
FR0000124570 - Acciones PLASTIC OMNIUM SA	EUR	1.468	3,05	1.509	3,45
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	1.307	2,71	0	0,00
IT0005282865 - Acciones REPLY SPA	EUR	1.268	2,63	1.434	3,28
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	2.591	5,38	2.237	5,12
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO	EUR	1.065	2,21	1.046	2,39
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	1.188	2,47	0	0,00
FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	1.059	2,20	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	1.451	3,01	0	0,00
FR0000031577 - Acciones VIRBAC SA	EUR	0	0,00	971	2,22
NL0009432491 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.519	3,15	1.370	3,14
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	0	0,00	1.453	3,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		32.725	67,92	27.490	62,95
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		32.725	67,92	27.490	62,95
LU1681044480 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	2.352	5,39
IE00BNGJ35 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	1.756	4,02
IE00B02KXK85 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.637	5,47	0	0,00
LU0133096981 - Participaciones T ROWE PRICE GLOBAL INVESTMENT	USD	1.365	2,83	1.311	3,00
<b>TOTAL IIC</b>		4.001	8,31	5.419	12,41
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		36.727	76,23	32.909	75,36
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		47.628	98,86	40.683	93,16

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable



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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 1.204.336,46 EUR, lo que supone 2,50 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 1.254.000,00 EUR nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 1672,26 EUR, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.