

Gestora	SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.	Depositorio	SINGULAR BANK SA
Grupo Gestora	GRUPO SINGULAR BANK	Grupo Depositario	GRUPO SINGULAR BANK
Auditor	Deloitte S.L	Rating depositario	n.d.
Fondo por compartimentos	NO		

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

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

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo electrónico info@singularam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

Más del 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica y/o sectorial. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados OCDE (fundamentalmente zona euro). La calidad crediticia de las emisiones en el momento de la compra será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia del mercado, o la calidad de España en cada momento si fuera inferior. En caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 18 meses. El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
SIGMA INTERNACIONAL FI	2.127.609,8	2.331.292,4	1.051	1.151	EUR	0,00	0,00		NO
SIGMA INTERNACIONAL,FI	435.883,28	300.823,44	9	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIGMA INTERNACIONAL FI	EUR	29.185	30.501	34.949	8.833
SIGMA INTERNACIONAL,FI	EUR	6.018	3.951	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIGMA INTERNACIONAL FI	EUR	13,7172	13,0831	12,6967	10,9903
SIGMA INTERNACIONAL,FI	EUR	13,8057	13,1351	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
SIGMA INTERNACIONAL FI CL A	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	al fondo
SIGMA INTERNACIONAL,FI CL Z	0,37	0,01	0,38	0,37	0,01	0,38	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
SIGMA INTERNACIONAL FI CL A		0,04	0,04	patrimonio
SIGMA INTERNACIONAL,FI CL Z		0,04	0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,37	0,01	0,37	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,98	0,08	0,98	0,04

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIGMA INTERNACIONAL FI CL A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4º Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021
Rentabilidad	4,85	2,96	1,83					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	23/05/2024	-2,06	04/03/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	22/04/2024	1,91	01/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4° Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,12	10,58	13,49						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico(iii)	9,60	9,60	9,88						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

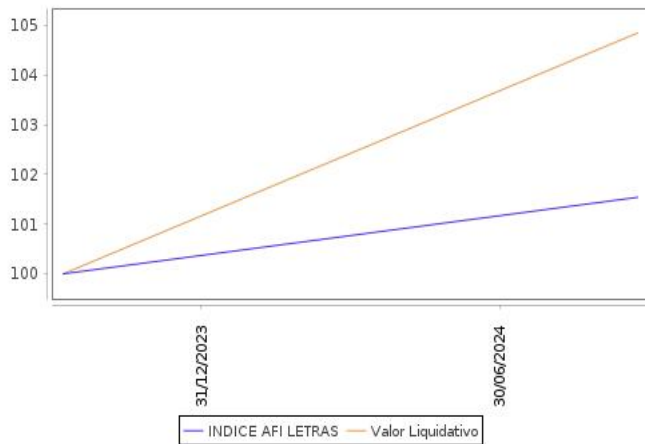
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

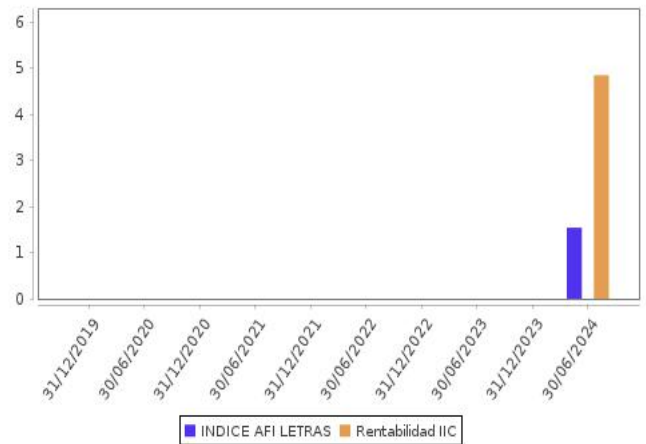
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4° Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
0,75	0,37	0,37	1,50	0,00	1,50	0,00	0,00	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 SIGMA INTERNACIONAL,FI CL Z Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4° Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,11	3,27	1,78						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	23/05/2024	-2,06	04/03/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	22/04/2024	1,91	01/03/2024		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4° Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,03	10,45	13,42						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico(iii)	9,78	9,78	10,48						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

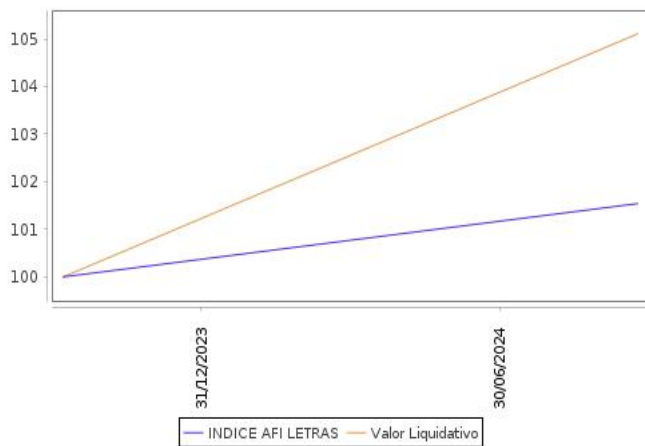
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

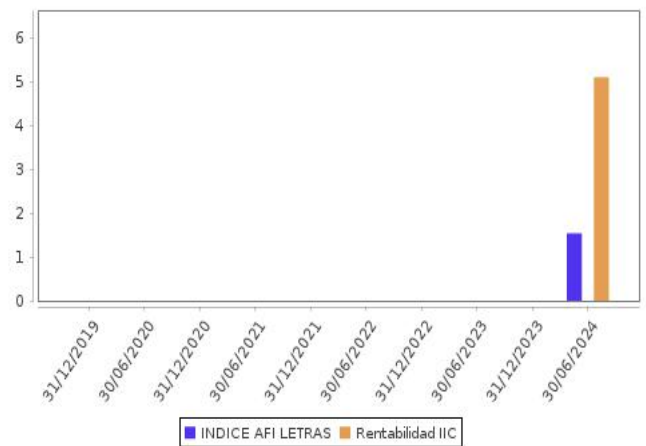
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2024	4° Trimestre 2023	3er Trimestre 2023	2023	2022	2021	2019
0,45	0,22	0,22	1,61	0,00	1,61			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	236.031	2.535	1,46
Renta Fija Internacional	50.482	467	1,25
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.618	57	1,63
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	92.015	624	3,78
Renta Variable Euro	14.551	698	9,88
Renta Variable Internacional	103.318	2.990	4,64
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	57.332	491	-2,25
Global	229.083	1.614	5,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	785.430	9.476	3,06

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.197	97,15	29.487	85,59
* Cartera interior	6.914	19,64	2.545	7,39
* Cartera exterior	27.193	77,25	26.856	77,95
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	89	0,25	86	0,25
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	909	2,58	4.692	13,62
(+/-) RESTO	96	0,27	273	0,79
TOTAL PATRIMONIO	35.202	100,00	34.452	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.452	33.195	34.452	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,91	-4,01	-1,91	-52,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,15	2,55	4,15	22.090,50
(+) Rendimientos de gestión	4,91	4,39	4,91	-907,35
+ Intereses	0,18	0,42	0,18	-57,15
+ Dividendos	0,87	2,03	0,87	-57,63
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,19	-0,87	4,19	-576,33
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,34	2,99	-0,34	-111,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	-0,18	0,01	-104,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-1,84	-0,79	-234,16
- Comisión de gestión	-0,63	-1,58	-0,63	-60,48
- Comisión de depositario	-0,04	-0,06	-0,04	-38,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-44,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-56,33
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,13	-0,08	-34,31
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	23.232,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	23.232,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.203	34.452	35.203	

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

3. Inversiones financieras

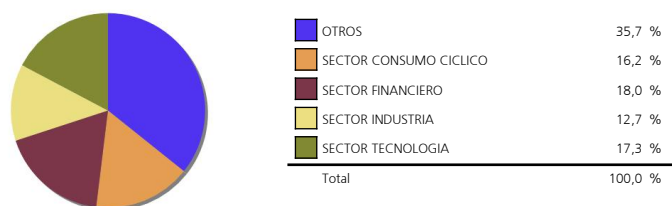
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - REPOIB MARCHI3,400I2024-07-01	EUR	3.906	11,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.906	11,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.906	11,10	0	0,00
ES0126501131 - AccionesIDINAMIA	EUR	95	0,27	0	0,00
ES0105130001 - AccionesIGLOBAL DOMINION	EUR	612	1,74	638	1,85
ES0105223004 - AccionesIGESTAMP	EUR	556	1,58	421	1,22
ES0171996087 - AccionesIGRIFOLS	EUR	1.022	2,90	695	2,02
ES0105065009 - AccionesITALGO SA	EUR	724	2,06	790	2,29
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.009	8,55	2.544	7,38
TOTAL RENTA VARIABLE		3.009	8,55	2.544	7,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.915	19,65	2.544	7,38
AU0000004772 - AccionesIADRIATIC METALS PLC	AUD	0	0,00	445	1,29
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	2.218	6,30	2.036	5,91
AU000000AMA8 - AccionesIAMA GROUP	AUD	667	1,89	1.076	3,12
CA0679011084 - AccionesIBARRICK GOLD	USD	0	0,00	352	1,02
GG00BMGYLN96 - AccionesIBURFORD CAPITAL LTD	GBP	0	0,00	1.329	3,86
GG00BMGYLN96 - AccionesIBURFORD CAPITAL LTD	USD	1.326	3,77	0	0,00
US1273BK1097 - AccionesICADELER A	USD	0	0,00	1.000	2,90
VGG1890L1076 - AccionesICAPRI	USD	525	1,49	0	0,00
FR0000120172 - AccionesICARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	528	1,50	306	0,89
US18270P1093 - AccionesICLARUS CORP.	USD	0	0,00	568	1,65
BMG2415A1137 - AccionesICOOL CO LTD	USD	0	0,00	745	2,16
MHY2066G1044 - AccionesIDIANA SHIPPING	USD	347	0,99	0	0,00
SE0016828511 - AccionesIEMBRACER GROUP	SEK	2.010	5,71	2.088	6,06
GB00BL6K5J42 - AccionesIENDEAVOUR MINING PLC	CAD	592	1,68	0	0,00
IT0005527616 - AccionesIEUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	532	1,51	582	1,69
CA3038971022 - AccionesIFAIRFAX FIANACIAL HOLDINGS	USD	1.875	5,33	1.556	4,52
US3534691098 - AccionesIFRANKLIN COVEY CO.	USD	124	0,35	296	0,86
US36467X2062 - AccionesIGAMING INNOVATION GROUP INC	SEK	128	0,36	0	0,00
BMG9456A1009 - AccionesIGOLAR LNG	USD	1.171	3,33	2.083	6,04
BE0974293251 - AccionesIANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	433	1,23	467	1,36
US47215P1066 - AccionesIJD COM INC-ADR	USD	1.182	3,36	1.099	3,19
KG522441032 - AccionesIKAISA PROSPERITY HOLDING LT	HKD	55	0,16	25	0,07
GB00BP7NQJ77 - AccionesIKISTOS HOLDING	GBP	175	0,50	214	0,62
AU000000LCA6 - AccionesILITIGATION CAPITAL MANAG	GBP	662	1,88	582	1,69
KG6382M1096 - AccionesISUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	0	0,00	1.282	3,72
KG6382M1096 - AccionesINAGACORP LTD	HKD	1.786	5,07	0	0,00
US6315122092 - AccionesINASPERS LTD-N SHS	USD	400	1,14	0	0,00
MHY622674098 - AccionesINAVIOS MARITIME	USD	2.286	6,50	1.596	4,63
NO0003049405 - AccionesINEKKAR ASA	NOK	385	1,09	0	0,00
US6443931000 - AccionesINew FORTRESS ENERGY INC	USD	205	0,58	0	0,00
BMG6955J1036 - AccionesIPAX GLOBAL TECHNOLOGY	HKD	614	1,74	1.647	4,78
NL0013654783 - AccionesIPROSUS NV	EUR	1.663	4,72	1.349	3,92
CH0012032048 - AccionesIROCHE HOLDING	CHF	777	2,21	0	0,00
NL0000360618 - AccionesISBM OFFSHORE	EUR	0	0,00	498	1,45
PTSEM0AM0004 - AccionesISEMAPA	EUR	0	0,00	134	0,39
GB00B0CY5V57 - AccionesISERICA ENERGY PLC	GBP	561	1,59	509	1,48
PTSON0AM0001 - AccionesISONAE	EUR	263	0,75	0	0,00
US8816242098 - AccionesITEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	570	1,66
NO0003078800 - AccionesITGS NOPEX GEOPHYSICAL	NOK	672	1,91	0	0,00
FR0000054470 - AccionesIUBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	654	1,86	0	0,00
US92556V1061 - AccionesIVIATRIS	USD	0	0,00	392	1,14
CA9569093037 - AccionesIWESTAIM CORP/THE	CAD	2.487	7,07	2.057	5,97
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		27.303	77,57	26.883	78,04
TOTAL RENTA VARIABLE		27.303	77,57	26.883	78,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.303	77,57	26.883	78,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.218	97,22	29.427	85,42
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
US53013F1003 - AccionesILIBERATED SYNDICATION INC	USD	89	0,25	86	0,25
US60039Q1013 - AccionesIMILLENIUM HOTELS REAL ESTATE I	USD	0	0,00	0	0,00

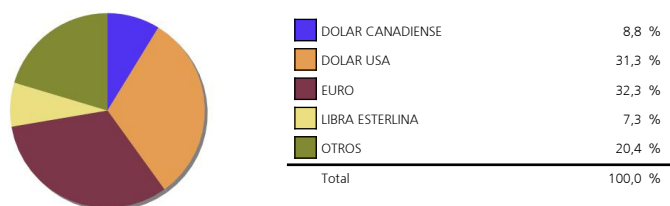
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

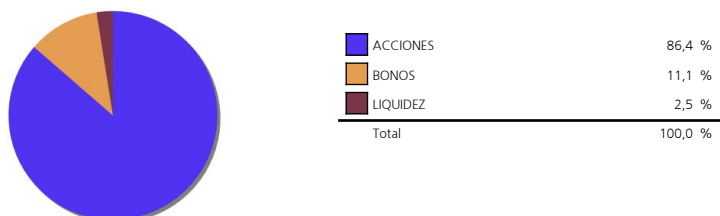
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC. KOSMOS ENERGY LTD	Emisión OpcionACC. KOSMOS	466	Inversión
ACC.GRIFOLS USD	Emisión OpcionACC.GRIFOLS USD100I	303	Inversión
ACC.GRIFOLS USD	Emisión OpcionACC.GRIFOLS USD100I	180	Inversión
ACCS EMBRACER GROUP AB	Emisión OpcionACCS EMBRACER	71	Inversión
ACCS EMBRACER GROUP AB	Emisión OpcionACCS EMBRACER	215	Inversión
ACCS NEW FORTRESS ENERGY INC USD	Emisión OpcionACCS NEW FORTRESS	169	Inversión
ACCS. NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	Emisión OpcionACCS. NAVIOS	274	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.678	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	3.766	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3.766	
TOTAL OBLIGACIONES		5.444	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La comisión variable de gestión del 9% de Sigma Internacional, FI se aplicará sobre el exceso del 5% de la rentabilidad positiva anual que obtenga el Fondo

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 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 3.594,51 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se ha efectuado 1 operación de renta variable cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 376 miles de euros. Esta operación ha supuesto una comisión de 0,001 % 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) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los principales índices estadounidenses lograron terminar la primera mitad de 2024 en un territorio récord impulsados al alza por un puñado de acciones de mega capitalización tecnológica y relacionadas con la inteligencia artificial. El Nasdaq Composite subió casi un 20%, mientras que el S&P500 avanzó cerca del 14,50%. No a todos los índices de referencia de acciones les fue tan bien. DJ Industrials y Russell 2000 ganaron modestamente y el S&P500 equiponderado apenas superó el 3%. En otros lugares, Europa mostró un desempeño decente con un avance cercano al 10% y Japón mostró un comportamiento brillante por encima del 18%. Los mercados emergentes de Asia lucharon por avanzar agobiados por los problemas crónicos de China.

El momento de los recortes de tasas de la FED fue el tema principal una vez más, con una inflación persistentemente alta que retrasó indefinidamente el suavizamiento de la política monetaria estadounidense. Mientras que otros bancos centrales, incluido el BCE, se sienten relativamente tranquilos al iniciar su política de ajuste, el presidente Powell busca pruebas más convincentes para iniciar la suya. En el

contexto de alto crecimiento y bajo desempleo, parece como si la FED no tuviera prisa por actuar. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se negociaron en el cómodo rango del 4,20%/4,70%, sin amenazar el entorno general de riesgo. Mientras tanto, el USD ganó marginalmente cotizando principalmente por encima de 1,05 frente al euro. El JPY se debilitó más allá de 160 unidades frente a niveles del USD no vistos desde principios de los años 1990.

En el frente geopolítico, la atención principal se centró en las elecciones en países europeos clave como Francia, donde, en el momento de escribir este artículo, todavía no estaba claro si los ultraderechistas llegarían al poder, y cuya perspectiva creó un pequeño tsunami en los mercados de deuda soberana europeos a finales de junio. El Reino Unido también celebra elecciones en las que es probable que los laboristas obtengan una victoria histórica. Finalmente, continúan los debates sobre si Joe Biden debería postularse para la reelección y sus posibilidades de vencer a un Donald Trump revitalizado.

Las condiciones de los mercados parecen difíciles en los próximos meses dados todos los factores mencionados. Queda por ver si la confianza de los inversores se mantendrá al ritmo actual y, de ser así, durante cuánto tiempo

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Sigma Internacional ha cerrado el primer semestre subiendo un 4.85% y la clase Z un 5.11%. Durante el semestre hemos mantenido constante la exposición a renta variable alrededor del 87%. Sigma Internacional mantiene una exposición a compañías de pequeña y mediana capitalización donde identificamos en términos generales una fuerte infravaloración.

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 35,202,602 EUR, correspondiendo 29,184,919 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 6,017,683 EUR a la clase Z. Suponiendo una disminución de 1,315,720 EUR en la clase A y un incremento de 2,066,344 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de participes es de 1051 en la clase A y de 9 en la clase Z. Disminuyendo en 100 participes en la clase A y aumentando en 3 participes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 4.85% en el caso de la clase A y de un 5.11% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 4.64%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.37% en la clase A y de 0.22% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. Durante el semestre hemos vendido completamente la posición de Adriatic Metals, Barrick Gold, Cadeler, SBM Offshore Clarus, Teva Pharmaceutical y Viatris. Todas ellas se han comportado positivamente y hemos decidido rotar a otras oportunidades más atractivas. Además, hemos reducido nuestra posición en Eurogroup, Pax Global y Golar.

En la parte de las compras, hemos incrementado ligeramente en Fairfax India y Carrefour. Además, hemos incorporado en cartera Alantra, Nekkar, Naspers, Ubisoft, Gaming Innovation, Diana Shipping, TGS, New Fortress y Endeavour Mining. Los mayores detractores han sido Ama Group y Grifols. Por otra parte, los mayores contribuidores han sido Navios Maritime Partners y Golar.

Nuestra estrategia de venta de opciones ha contribuido positivamente durante el semestre, aunque su contribución ha sido menor que otros años porque hemos sido menos activos en este campo. Los reducidos niveles de volatilidad hacen menos interesante vender opciones put y call.

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 -115,473 EUR.

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

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

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

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

La IIC mantiene a cierre del primer semestre, una inversión del 0,25% en el activo US53013F1003 (Liberated Sydication), los cuales presentan problemas de liquidez. Liberated syndication es una compañía que dejó de cotizar porque no había presentado correctamente las cuentas de años anteriores, fruto de errores del anterior Management. Un fondo de Private Equity tomó el control y realizó una ampliación de capital, pero aún no ha vuelto a listarse. Las acciones se vendieron finalmente durante el mes de julio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 10.31% 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 86.86% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.77% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 0.00% 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 SIGMA INTERNACIONAL, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 6.749,54 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. El mercado se ha comportado muy positivamente en el

primer semestre de 2024. Sin embargo, el comportamiento no ha sido uniforme. Los valores directores han tenido excelentes comportamientos, mientras que las compañías de menor capitalización han tenido un comportamiento significativamente inferior. Este comportamiento cortoplacista nos ha permitido tomar posición en compañías de calidad a precios muy atractivos que nos proporcionarán grandes rentabilidades en los próximos años.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplicable.

11. 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 3.907.091,54 eur, lo que supone 11,10 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 4.066.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de tres días. 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 3.612,24 eur, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.