

## SWM GLOBAL FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe Semestral del Segundo 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

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: 11/06/1987

### 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: El fondo invertirá entre 0%-100% de su patrimonio a través de IIC (máximo 30% en IIC no armonizadas). El fondo invertirá, de forma directa o indirecta, entre un 0% y un 50% de

la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija. Sin predeterminación en cuanto a la distribución

por tipo de emisor, público o privado, divisa o sector económico. Los emisores y mercados serán principalmente europeos (incluyendo zona no euro) sin descartar países OCDE, y hasta un máximo del 20% de la exposición total en países emergentes. Renta Variable: valores de elevada capitalización sin descartar la inversión en valores de

mediana o pequeña capitalización y de cualquier sector. Renta Fija: La

calidad crediticia de las emisiones de renta fija en el momento de la compra será al menos media (min 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 y un máximo del 40% de las emisiones de baja calificación (inferior BBB-/Baa3). De haber

bajadas sobrevenidas, las posiciones afectadas podrán mantenerse puntualmente en cartera, siendo el objetivo del fondo

mantener la calidad crediticia descrita. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 2 y 5 años.

#### 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	0,26	0,14	0,39	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,66	1,71	1,68	1,48

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 I	10.132,83	10.132,83	67,00	67,00	EUR	0,00	0,00	25.000.000,00 Euros	NO
CLASE A	1.320.840,95	1.399.682,61	415,00	435,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	65.744,44	61.650,83	32,00	33,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	366	354	842	4.824
CLASE A	EUR	44.887	48.186	33.718	105.594
CLASE Z	EUR	2.516	3.544	3.012	5.291

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	36,1060	34,1145	31,5767	35,6565
CLASE A	EUR	33,9836	32,2314	29,9095	33,8535
CLASE Z	EUR	38,2724	36,1760	33,4403	37,6989

(\*)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 I	al fondo	0,28	0,10	0,38	0,55	0,10	0,65	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,50	0,03	0,53	1,00	0,03	1,03	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,28	0,14	0,42	0,55	0,12	0,67	mixta	0,04	0,08	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .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	5,84	0,51	2,38	0,94	1,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	31-10-2024	-0,79	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	06-11-2024	0,46	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,74	2,50	3,58	2,46	2,19				
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	4,46	4,45	4,46	4,48				

(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 períodos con política de inversión homogénea.

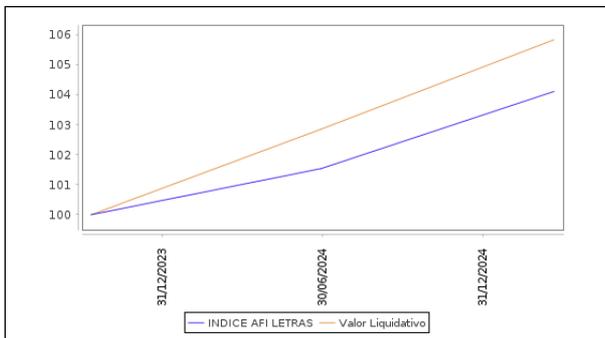
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,21	0,20	0,20	0,20	0,85	0,94	0,98	1,02

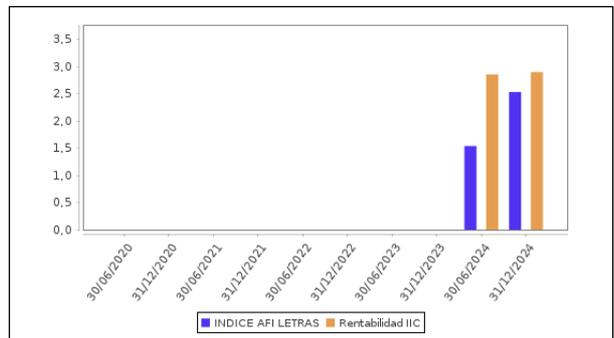
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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	5,44	0,41	2,32	0,83	1,78				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	31-10-2024	-0,79	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	06-11-2024	0,46	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,76	2,56	3,60	2,46	2,19				
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,46	4,47	4,49				

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

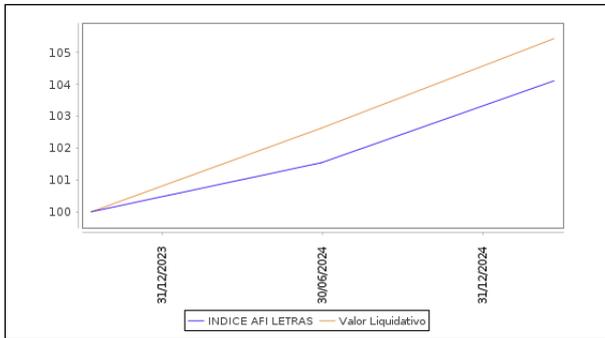
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,33	0,32	0,31	0,31	1,10	1,17	1,23	1,24

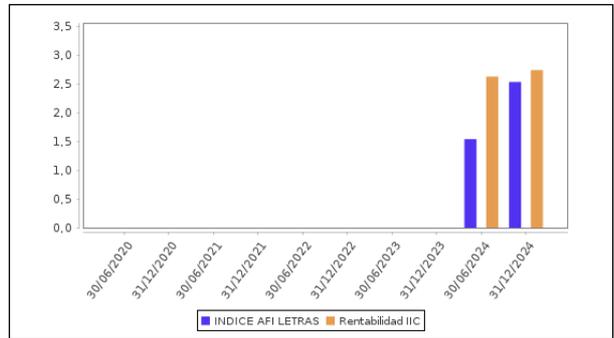
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,79	0,51	2,34	0,94	1,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	31-10-2024	-0,79	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	06-11-2024	0,46	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,73	2,48	3,56	2,46	2,19				
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,45	4,45	4,43	4,45	4,47				

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

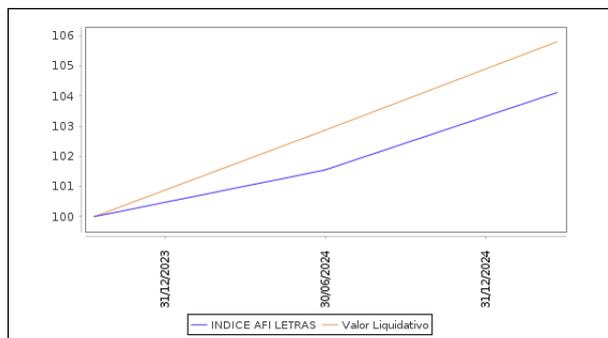
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,21	0,20	0,20	0,20	0,72	0,77	0,81	0,87

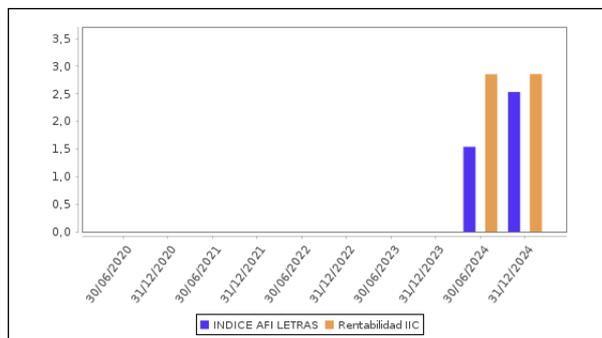
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 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	230.661	2.656	2
Renta Fija Internacional	60.671	713	3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.132	49	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	94.899	629	4
Renta Variable Euro	16.349	741	5
Renta Variable Internacional	97.692	2.965	4
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	51.820	517	-1
Global	243.051	1.854	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
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	797.275	10.124	2,82

\*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	47.043	98,48	47.840	97,74
* Cartera interior	7.347	15,38	5.749	11,75
* Cartera exterior	39.464	82,61	41.796	85,39
* Intereses de la cartera de inversión	232	0,49	295	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	403	0,84	1.039	2,12
(+/-) RESTO	323	0,68	69	0,14
TOTAL PATRIMONIO	47.769	100,00 %	48.948	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)	48.948	52.084	52.084	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,16	-8,78	-14,04	-44,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,73	2,62	5,31	207,72
(+) Rendimientos de gestión	3,35	3,23	6,57	307,73
+ Intereses	0,81	0,91	1,72	-15,88
+ Dividendos	0,27	0,52	0,79	-50,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,75	0,14	0,87	405,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,83	1,40	2,24	-43,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,77	-1,09	-1,87	-33,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,41	1,32	2,73	0,90
± Otros resultados	0,05	0,03	0,09	44,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,61	-1,26	-100,01
- Comisión de gestión	-0,53	-0,48	-1,01	3,95
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-4,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	24,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-53,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,10	-71,34
(+) 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)	47.769	48.948	47.769	

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

### 3. Inversiones financieras

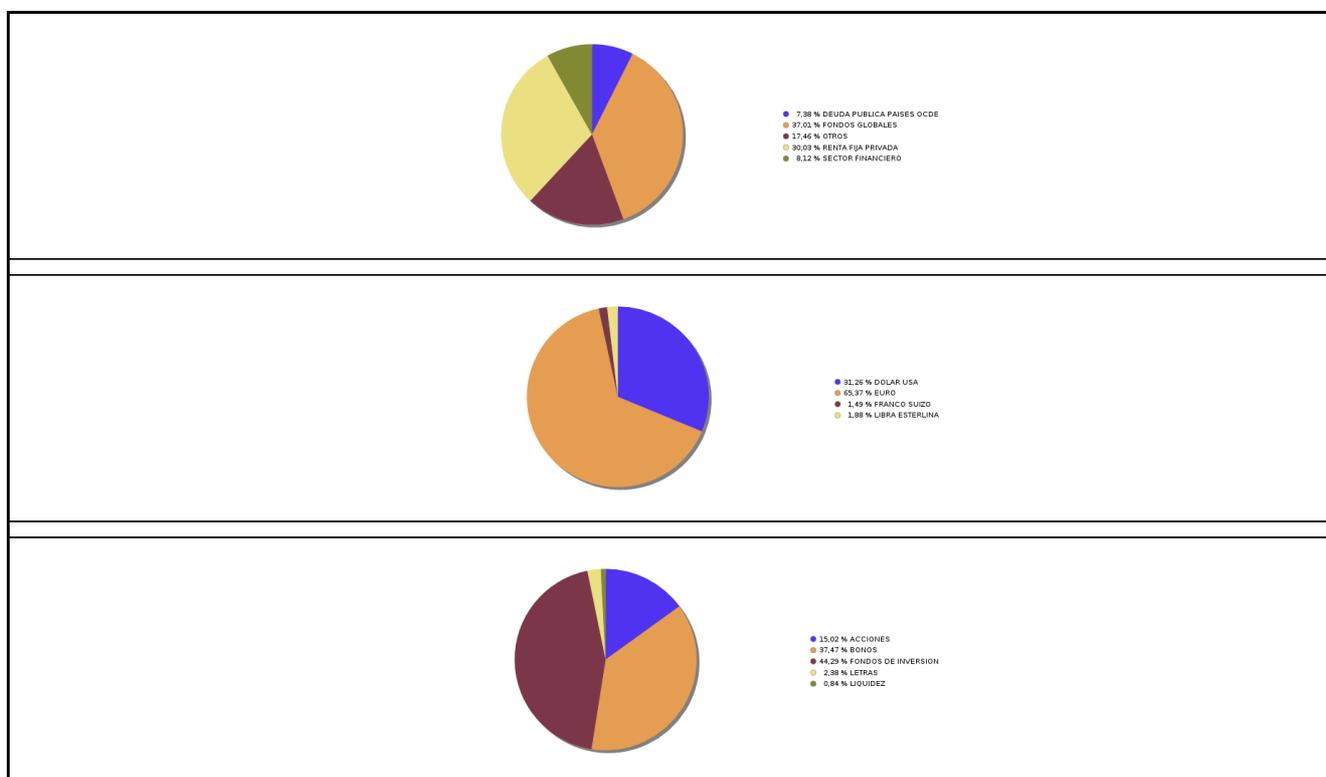
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	750	1,57	472	0,96
TOTAL RENTA FIJA	750	1,57	472	0,96
TOTAL RV COTIZADA	906	1,90	550	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE	906	1,90	550	1,12
TOTAL IIC	5.691	11,91	4.727	9,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.347	15,38	5.749	11,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.928	37,53	18.269	37,32
TOTAL RENTA FIJA	17.928	37,53	18.269	37,32
TOTAL RV COTIZADA	6.221	13,02	7.959	16,26
TOTAL RENTA VARIABLE	6.221	13,02	7.959	16,26
TOTAL IIC	15.327	32,09	15.530	31,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.477	82,64	41.758	85,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.824	98,02	47.507	97,06

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	2.528	Cobertura
Total subyacente renta variable		2528	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2528</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	498	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	2.257	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	875	Cobertura
Total subyacente renta variable		3631	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	9.415	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9415	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>13046</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.
------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

--

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 1.899.992,55 euros suponiendo un 3,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.838,17 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se ha efectuado 16 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2.757 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,00043% 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. 2024 ha concluido acentuando las dinámicas más destacables en los mercados financieros mundiales durante todo el ejercicio. Las bolsas estadounidenses han liderado claramente las ganancias, con una evolución en general positiva pero más heterogénea en el resto del mundo. En la renta fija, la perspectiva de que la Reserva Federal deba aplicar una política prolongadamente restrictiva para contener las tensiones inflacionistas ha presionado al alza las curvas de tipos, lastrando los precios de la deuda pública, en tanto que la compresión de los diferenciales ha permitido que los bonos corporativos acumulen retornos sustanciales. Varios bancos centrales, entre ellos la Fed y el BCE, recortaron sus tipos en diciembre aunque con mensajes dispares. Mientras que los de Europa continental se encaminan a políticas neutrales o moderadamente expansivas, el de EEUU apuntó a una probable pausa a la espera de conocer los impactos de las medidas que puedan adoptarse tras la toma de posesión de Trump el 20 de enero. Las referencias a 10 años de EEUU y Alemania terminan 2024 por encima del 4,5% y del 2,3% respectivamente, de forma que ambos índices de deuda pública cayeron en el último mes y apenas suman unas décimas en el conjunto del año. Esto no ha impedido un descenso de las primas de riesgo, permitiendo que la deuda de España gane más de un 3% en el año, los bonos corporativos con grado de inversión más de un 4%, el segmento de alta rentabilidad cerca del 8% y los índices de mercados emergentes alrededor del 6% en USD.

Muy dispar ha sido también la evolución de las divisas y de las materias primas. La mayor brecha de intereses ha continuado fortaleciendo el USD, cuyo índice ponderado se ha apreciado un 7% y cierra el año cerca de 1,04 frente al euro. La onza de oro, aunque haya retrocedido algo en los últimos meses, se ha revalorizado más del 25%, en tanto que el petróleo ha acabado cerca de los niveles de inicio del ejercicio y otros metales y materiales básicos se han abaratado por la debilidad de la demanda de China.

En las bolsas se ha mantenido la tónica de los últimos meses, con los índices tecnológicos disparándose más del 30%, un excelente comportamiento del sector financiero (en especial en EEUU) y avances mucho menores de sectores defensivos como el sanitario y los de consumo, y de los más sensibles a los tipos de interés y las materias primas. Esto se ha traducido en retornos totales próximos al 25% del S&P 500 y el Nasdaq, solo seguidos de cerca por los índices de Japón, China, India, Italia, Alemania y España, quedándose mucho más atrás los del Reino Unido, Francia y Latinoamérica. Después de este año en general positivo, consideramos conveniente mantener una estrategia de inversión relativamente prudente en el comienzo de 2025, dados los retornos superiores a la inflación que prevemos en la renta fija, las exigentes valoraciones de las acciones estadounidenses, y las incertidumbres comerciales y geopolíticas. Primamos por lo tanto la generación de rendimientos en el crédito de calidad, incluyendo los préstamos bancarios con colateral, las emisiones subordinadas de entidades financieras y los mejores bonos high yield en EUR. En la renta variable, además de con una

ligera infraponderación en EEUU, seguimos con un sesgo hacia los sectores de crecimiento estructural como Salud e Infraestructuras y cautos respecto a algunos negocios cíclicos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Entramos en la segunda mitad del año con bajadas de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. La Reserva Federal se demora ligeramente frente a su homónimo europeo, en vista de una inflación y empleo reticentes a seguir la hoja de ruta marcada. Dicho esto, las bolsas mundiales vuelven a firmar un año bueno, con el índice global firmando retornos superiores a la bolsa americana, y especialmente la tecnología. Por su parte, en Europa, pesa mucho la situación de Alemania, la inestabilidad política en Francia y los temores arancelarios a los productos y/o servicios infundidos por parte del presidente electo de Estados Unidos a comienzos del mes de diciembre. En este punto, se revierte la situación en parte de las bolsas, y el mercado de la renta fija comienza a experimentar un momento de sobreventas, motivado por una más que posible vuelta a las subidas de tipos. Cerramos el año en el fondo SWM Global Flexible con retornos próximos al 6.5 %, teniendo una distribución equilibrada entre coberturas tanto en renta variable como a la divisa.

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 47,768,966 EUR, correspondiendo 365,857 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 44,886,912 EUR a la clase A y 2,516,197 EUR a la clase Z del fondo. Suponiendo un incremento de 10,309 EUR en la clase I, una disminución de 1,411,435 EUR en la clase A y un incremento de 222,228 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de participes es de 67 en la clase I, de 415 en la clase A y de 32 en la clase Z. No habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase I. disminuyendo en 20 participes en la clase A y disminuyendo en 1 partícipe en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 5.84% en el caso de la clase I, de un 5.44% en el caso de la clase A y de un 5.79% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 3.46%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.82% en la clase I, de 1.27% en la clase A y de 0.82% en la clase Z.

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 la segunda mitad del año, se mantiene una distribución similar desde el punto de vista de activo respecto a la primera parte del año. Los niveles de bolsa se encuadran en un margen del 25 -30 %, dependiendo del nivel de cobertura que tengamos con la venta de futuros sobre índice. Por su parte, la inversión en renta fija se continúa haciendo a través de fondos de gestión activa junto a emisiones en directo. La duración media ha sido de 2.3 años, viéndonos beneficiados por bajadas de tipos, el carry de los bonos y el buen reporting season de las compañías. Desde el punto de vista de movimientos, destacamos por el lado de las compras en renta variable compañías como: Red Eléctrica, Grifols, Porsche Automobil Holding, Intel, JD, Sales Force, Micron, Repsol, Mercedes Benz, RWE y Boeing. Se venen LVMH, Lloyds, ING, NOS, Acerinox, Paypal, Shell, etc. Por el lado de la renta fija, a comienzos del semestre, se vende renta fija gubernamental americana de largo plazo, comprando papel más corto, tanto en corporativos como en nacionales. Por ejemplo, se compra volswagen, deutsche pfandbriefbank, Netflix? entre otros. Todo esto nos deja una cartera con una duración en torno a los 2.3 años, con una calificación de grado de inversión.

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 -368,871 EUR.

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

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

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

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

La IIC mantiene una inversión del 0,68% del patrimonio en el activo XS2196334671 (GAZPROM 3% 29/06/2027) y un 1,07% del patrimonio en el activo XS2291819980 (GAZPROM 2.95% 27/01/2029), que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.80% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.63%, 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 27.1% en renta variable, lo que implica una disminución del 0.25% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 65.59% 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. (Singular Asset) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Asset 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 Asset no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Asset 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 Asset) 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 2025 es de 341.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC. 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 SWM GLOBAL FLEXIBLE FI, para el año 2024 ha sido de 18.844,81 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2024 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.Las perspectivas que tenemos del mercado son positivas. Aún con niveles de valoración altos, el mercado espera unos reportes anuales que sustenten los múltiplos actuales y futuros a un año vista. Por el lado de la renta fija, estamos colocados en la zona corta media de la curva, donde nos vemos favorecidos ante un movimiento a la baja de los tipos. Con todo esto, junto a unos niveles de cobertura en bolsa y al efecto dólar, esperamos retornos del 6-7 % para un fondo de estas características.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01	EUR	0	0,00	472	0,96
ES0000012A89 - REPO B MARCH 2,650 2025-01-02	EUR	750	1,57	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		750	1,57	472	0,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		750	1,57	472	0,96
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	97	0,20
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	208	0,43	175	0,36
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	183	0,38	79	0,16
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	165	0,35	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	351	0,73	199	0,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		906	1,90	550	1,12
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		906	1,90	550	1,12
ES0182838013 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	610	1,28	435	0,89
ES0180913016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.319	2,76	2.098	4,29
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	2.583	5,41	835	1,71
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.178	2,47	1.359	2,78
<b>TOTAL IIC</b>		5.691	11,91	4.727	9,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.347	15,38	5.749	11,75
US91282CBL46 - Bonos US TREASURY 0,562 2031-02-15	USD	79	0,16	762	1,56
US91282CHC82 - Bonos US TREASURY 1,687 2033-05-15	USD	532	1,11	0	0,00
US912810FB99 - Bonos US TREASURY 3,062 2027-11-15	USD	966	2,02	935	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.577	3,30	1.697	3,47
US912828D564 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	0	0,00	461	0,94
US912797MG92 - Letras US TREASURY 4,448 2025-08-07	USD	649	1,36	0	0,00
US912797MG92 - Letras US TREASURY 3,991 2025-08-07	USD	466	0,98	0	0,00
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,417 2024-11-29	USD	0	0,00	355	0,73
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,067 2024-11-29	USD	0	0,00	178	0,36
GB00BPCJD880 - Bonos REINO UNIDO 1,750 2025-10-22	GBP	299	0,63	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828Y792 - Bonos US TREASURY 1,437 2025-07-31	USD	476	1,00	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.891</b>	<b>3,96</b>	<b>994</b>	<b>2,03</b>
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-03-20	USD	562	1,18	533	1,09
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	399	0,83	393	0,80
XS2534785865 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2027-09-20	EUR	509	1,06	497	1,01
XS2485259241 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2025-11-26	EUR	0	0,00	384	0,78
XS1531347661 - Bonos BECTON DICKINSON AND 1,900 2026-12-15	EUR	296	0,62	0	0,00
DE000BHY0BP6 - Bonos BERLIN HYP AG 1,000 2026-02-05	EUR	0	0,00	566	1,16
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	463	0,97	447	0,91
DE000A3H2ZX9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02	EUR	371	0,78	178	0,36
USP37110AK24 - Bonos EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	472	0,99	447	0,91
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	308	0,65	302	0,62
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	323	0,68	342	0,70
XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	509	1,07	495	1,01
US37045XDK90 - Bonos GENERAL MOTORS 0,750 2026-06-10	USD	551	1,15	518	1,06
DE000A383EL9 - Bonos HOCHTIEF AG 4,250 2030-02-28	EUR	311	0,65	0	0,00
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2025-12-16	EUR	292	0,61	289	0,59
DE000A2YNZWB - Bonos DAILERCHRYSLER AG 0,375 2026-11-08	EUR	287	0,60	0	0,00
XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15	EUR	0	0,00	285	0,58
US65339KCS78 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 2,475 2026-01-29	USD	290	0,61	278	0,57
US64110LAN64 - Bonos NETFLIX INC 2,187 2026-11-15	USD	289	0,61	0	0,00
XS1028950290 - Bonos NN GROUP NV 4,500 2026-01-15	EUR	201	0,42	199	0,41
XS2407357768 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	281	0,57
XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02	EUR	390	0,82	391	0,80
FR001400KXW4 - Bonos RENAULT SA 4,625 2026-07-02	EUR	307	0,64	0	0,00
XS1384064587 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	597	1,25	592	1,21
XS2558953621 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKILJ 3,250 2025-11-24	EUR	0	0,00	496	1,01
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2026-12-30	EUR	562	1,18	275	0,56
DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA 0,250 2028-06-01	EUR	181	0,38	0	0,00
XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN 4,125 2025-11-15	EUR	0	0,00	505	1,03
XS1893631769 - Bonos VOLKSWAGEN 2,250 2026-10-16	EUR	492	1,03	0	0,00
XS2421006201 - Bonos WESTPAC 0,427 2026-12-14	EUR	286	0,60	0	0,00
XS2079105891 - Bonos ZIMMER BIOMET HOLDIN 1,164 2027-09-15	EUR	191	0,40	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.439</b>	<b>19,76</b>	<b>8.693</b>	<b>17,76</b>
FR0012304459 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2024-12-22	EUR	0	0,00	398	0,81
USG0446NAM68 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,812 2024-09-11	USD	0	0,00	416	0,85
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	0	0,00	290	0,59
XS2485259241 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2025-11-26	EUR	396	0,83	0	0,00
XS1851277969 - Bonos BP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03	EUR	0	0,00	389	0,79
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	484	0,99
DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	293	0,61	293	0,60
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	478	1,00	455	0,93
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	703	1,47	684	1,40
XS2051397961 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 0,625 2024-09-11	EUR	0	0,00	487	0,99
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	498	1,04	498	1,02
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2025-01-27	EUR	489	1,02	487	0,99
XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15	EUR	294	0,62	0	0,00
USU74079AT84 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2025-03-15	USD	576	1,20	549	1,12
XS2407357768 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	292	0,61	0	0,00
XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	0	0,00	485	0,99
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	971	1,98
XS2558953621 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKILJ 3,250 2025-11-24	EUR	499	1,04	0	0,00
XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN 4,125 2025-11-15	EUR	505	1,06	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.022</b>	<b>10,51</b>	<b>6.886</b>	<b>14,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.928</b>	<b>37,53</b>	<b>18.269</b>	<b>37,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.928</b>	<b>37,53</b>	<b>18.269</b>	<b>37,32</b>
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	86	0,18	104	0,21
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	655	1,37	605	1,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	260	0,53
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	552	1,16	514	1,05
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	424	0,89	361	0,74
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	339	0,71	337	0,69
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	122	0,26	202	0,41
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	255	0,53	318	0,65
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	191	0,40	203	0,42
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	158	0,32
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	171	0,36	85	0,17
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	0	0,00	167	0,34
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	96	0,20	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	200	0,41
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	116	0,24	116	0,24
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	0	0,00	121	0,25
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	440	0,92	408	0,83
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	0	0,00	194	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	0	0,00	143	0,29
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	591	1,24	606	1,24
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	239	0,50	286	0,58
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	0	0,00	211	0,43
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	142	0,29
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	66	0,13
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDING	USD	0	0,00	108	0,22
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	128	0,27	131	0,27
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	254	0,53	169	0,34
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	154	0,32	85	0,17
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	0	0,00	165	0,34
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	367	0,77	350	0,71
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	288	0,60	0	0,00
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	0	0,00	96	0,20
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	0	0,00	334	0,68
CH001225151 - Acciones SWATCH	CHF	79	0,17	86	0,18
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	213	0,45	249	0,51
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	244	0,51	196	0,40
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	215	0,45	185	0,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.221</b>	<b>13,02</b>	<b>7.959</b>	<b>16,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.221</b>	<b>13,02</b>	<b>7.959</b>	<b>16,26</b>
LU0211300792 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	981	2,05	962	1,97
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	760	1,59	1.150	2,35
LU1423762613 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.996	4,18	1.956	4,00
IE00BKM4GZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	536	1,12	521	1,06
IE00BF11F565 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	1.819	3,81	1.748	3,57
LU1048314196 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.003	2,10	982	2,01
IE00BNGJUT35 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	1.050	2,20	945	1,93
IE00BF2FN869 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	1.844	3,86	2.203	4,50
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	446	0,93	377	0,77
IE00B0M63060 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	403	0,84	386	0,79
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	701	1,47	705	1,44
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	1.698	3,55	1.524	3,11
LU0950668870 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	605	1,27	604	1,23
LU1600334798 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	386	0,81	394	0,80
LU1048315243 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.097	2,30	1.074	2,19
<b>TOTAL IIC</b>		<b>15.327</b>	<b>32,09</b>	<b>15.530</b>	<b>31,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>39.477</b>	<b>82,64</b>	<b>41.758</b>	<b>85,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>46.824</b>	<b>98,02</b>	<b>47.507</b>	<b>97,06</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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 2024 al personal de la Gestora fue 3.169.606,55 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.629.606,55 euros y a remuneración variable 540.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2024 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 407.256 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 407.256 euros y una remuneración variable total de 77.500 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 560.923 euros, desglosados como sigue: 475.423 euros de retribución fija y 85.500 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo 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: composición adecuada del paquete retributivo, gestión prudente del riesgo, vinculación con los resultados en el largo plazo, equilibrio entre los componentes fijos y variables, equidad interna, competitividad externa e igualdad retributiva, control y supervisión.

## **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 750.163,36 eur, lo que supone un 1,57 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 768.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 327,96 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.