

## SWM RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 4067

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

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: 03/10/2008

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: alto

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IICs (máximo un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), de emisores de la OCDE o de países emergentes sin limitación. La exposición al riesgo de divisa oscilará entre el 0% y el 50% de la exposición total. La duración media de la cartera será entre 0 y 5 años. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija en el momento de la compra será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia (inferior BBB-/Baa3). De haber bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse puntualmente en cartera para gestionar su salida ordenada del fondo, siendo el objetivo del fondo mantener la calidad crediticia descrita. 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

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                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,32           | 1,58             | 1,32 | 1,65 |

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 | 6.221.808,9<br>8      | 4.523.172,8<br>5 | 475,00           | 362,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE Z | 1.913.869,7<br>6      | 2.330.696,6<br>5 | 51,00            | 53,00            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 39.998               | 28.728         | 20.455         | 38.349         |
| CLASE Z | EUR    | 12.494               | 15.014         | 7.807          | 34.708         |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 6,4286               | 6,3512         | 6,0194         | 6,4340         |
| CLASE Z | EUR    | 6,5281               | 6,4419         | 6,0903         | 6,4935         |

(\*)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                    | 0,11         | 0,41  | 0,30         | 0,11         | 0,41  | mixta           | 0,04                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE Z | al fondo       | 0,17                    | 0,12         | 0,29  | 0,17         | 0,12         | 0,29  | 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               | 1,22           | 0,60            | 0,61   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,15            | 16-04-2024 | -0,76      | 24-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,14             | 15-05-2024 | 0,97       | 25-01-2024 |                |       |

(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                        | 2,08           | 1,08            | 2,74   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,51           | 0,43            | 0,59   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,33           | 4,33            | 4,35   |        |        |         |         |         |         |

(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.

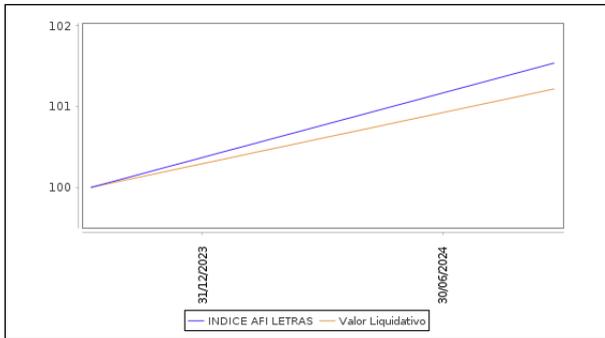
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,36           | 0,18            | 0,18   | 0,22   | 0,16   | 0,72  | 0,67 | 0,64 | 0,66 |

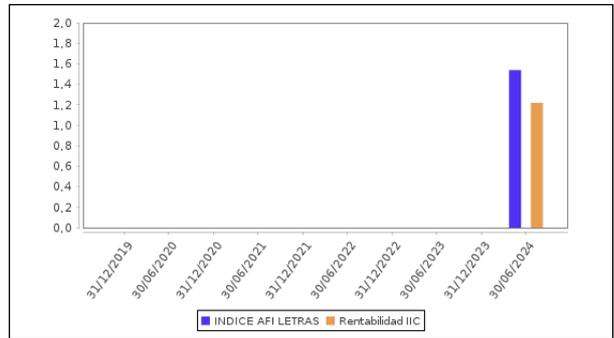
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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               | 1,34           | 0,66            | 0,67   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,15            | 16-04-2024 | -0,75      | 24-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,14             | 15-05-2024 | 0,97       | 25-01-2024 |                |       |

(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                        | 2,08           | 1,07            | 2,74   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,51           | 0,43            | 0,59   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,31           | 4,31            | 4,33   |        |        |         |         |         |         |

(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.

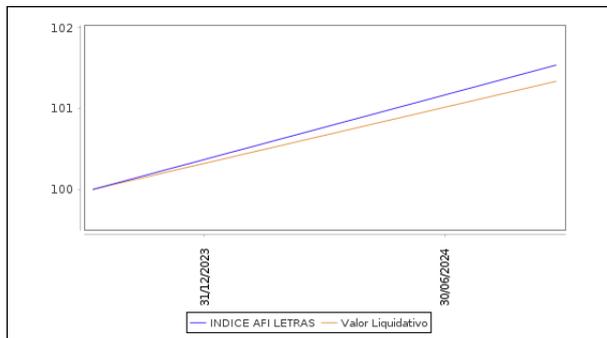
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,24           | 0,12            | 0,12   | 0,16   | 0,10   | 0,47  | 0,42 | 0,39 | 0,41 |

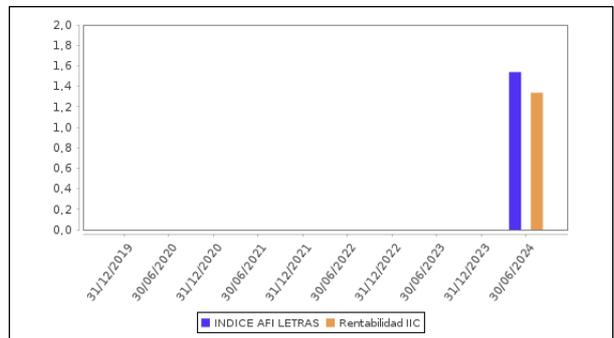
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 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                 | 51.438             | 97,99              | 40.646               | 92,92              |
| * Cartera interior                          | 4.437              | 8,45               | 488                  | 1,12               |
| * Cartera exterior                          | 46.172             | 87,96              | 39.467               | 90,23              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 828                | 1,58               | 691                  | 1,58               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 834                | 1,59               | 2.929                | 6,70               |
| (+/-) RESTO                                 | 220                | 0,42               | 167                  | 0,38               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 52.492             | 100,00 %           | 43.742               | 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)   | 43.742                       | 37.121                         | 43.742                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 16,05                        | 12,38                          | 16,05                     | 63,65                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,28                         | 4,17                           | 1,28                      | -1.585,42                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,72                         | 4,73                           | 1,72                      | -1.344,10                                 |
| + Intereses                                      | 2,05                         | 1,69                           | 2,05                      | 53,28                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,20                         | 2,93                           | 0,20                      | -91,59                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,45                        | 0,08                           | -0,45                     | -854,87                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,08                        | 0,03                           | -0,08                     | -450,92                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,44                        | -0,59                          | -0,44                     | -147,69                                   |
| - Comisión de gestión                            | -0,38                        | -0,45                          | -0,38                     | 5,73                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,05                          | -0,04                     | 5,90                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 31,54                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,05                          | 0,00                      | -92,43                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,02                          | 0,00                      | -98,43                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,03                           | 0,00                      | -93,63                                    |
| + 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                         | 0,03                           | 0,00                      | -93,63                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 52.492                       | 43.742                         | 52.492                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

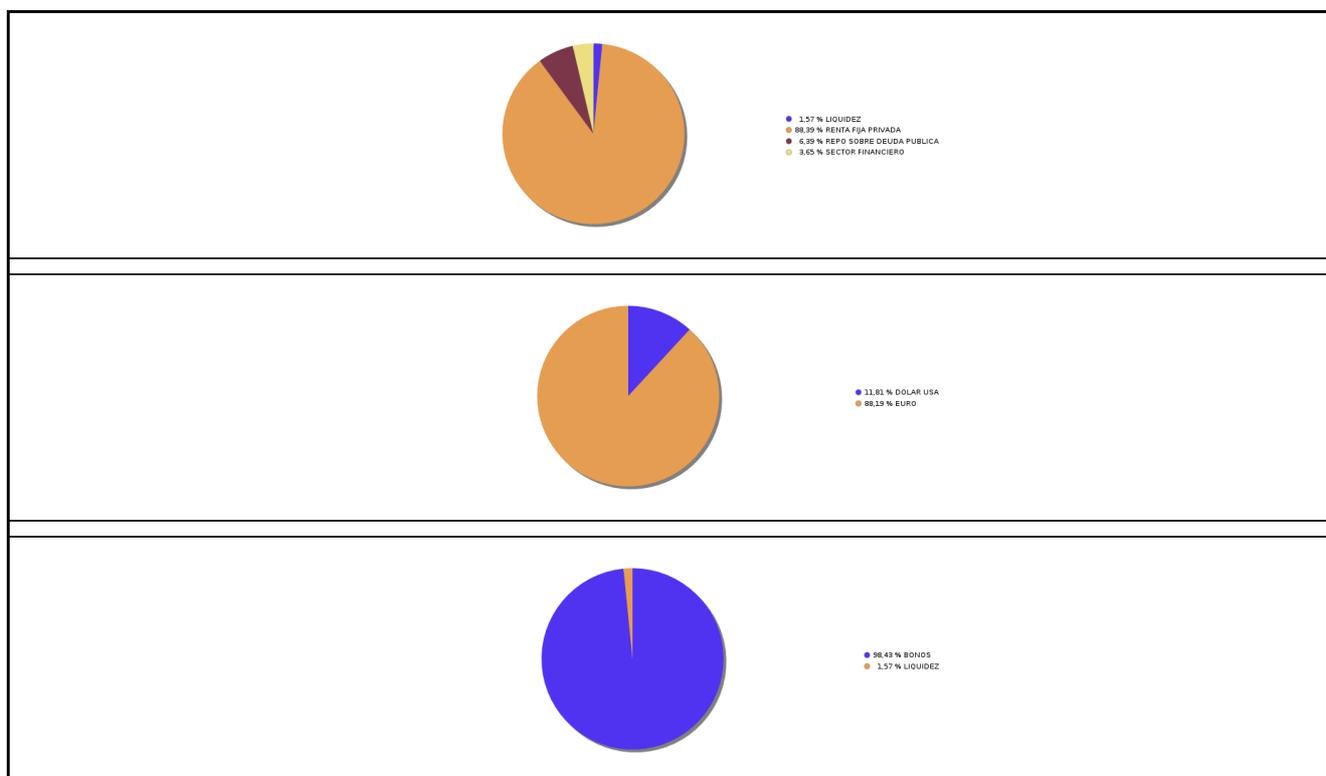
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.098            | 2,09  | 488              | 1,11  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 3.339            | 6,36  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 4.437            | 8,45  | 488              | 1,11  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.437            | 8,45  | 488              | 1,11  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 46.169           | 87,95 | 39.478           | 90,25 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 46.169           | 87,95 | 39.478           | 90,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 46.169           | 87,95 | 39.478           | 90,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 50.606           | 96,41 | 39.965           | 91,37 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO- DOLAR                     | Compra Futuro EURO-DOLAR 125000 | 5.652                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                 | 5652                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                 | <b>5652</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 la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.239,21 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) 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 Industrial 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. Este primer semestre comenzaba con los mercados en un tono muy optimista, dando por hecho un inicio rápido del ciclo de bajadas de tipos de interés, en cuantía y ritmo por parte de los principales Bancos centrales: FED, BCE Y BOE. Así, inicialmente se descontaban muy alegremente entre 5 y 6 bajadas de tipos a lo largo de este año 2.024.

Se preveía una segura convergencia de la inflación hacia los objetivos pre fijados por los respectivos Bancos Centrales. Además, los expertos macroeconómicos y el consenso u opinión generalizada apuntaba en esta línea. Pero de pronto, los datos macro empezaron a sorprender al alza, dando muestras de un inesperado dinamismo y una fortaleza económica no esperada. Ello produjo un súbito y brusco reajuste de expectativas en el mercado, y las curvas de tipos se desplazaron, cuantificando esta nueva realidad donde se alejaba la opción de un aterrizaje brusco de la economía. El último tramo de la convergencia entre los objetivos de inflación y los datos reales de la misma, mostró la divergencia, y trajo dudas.

Este nuevo e inesperado contexto, provocó un nuevo discurso por parte de las autoridades monetarias, ya que este pasó a ser hawkish o a endurecerse, vislumbrando así, tipos de interés más alto por más tiempo. Esta nueva realidad se trasladó rápidamente a lo descontado por el consenso, que ahora reducía drásticamente las bajadas esperadas de 5 o 6 a tan solo 1 o 2, y además, retrasaba en el tiempo el inicio de las mismas hasta el segundo semestre.

A continuación, una serie de datos publicados en el segundo trimestre, volvieron a cambiar el panorama, ya que daban muestras de una inflación ya contenida de manera más constante y continua, y volvían a traer por tanto optimismo sobre mayores y más cercanas bajadas de tipos.

Estos continuos bandazos en las percepciones sobre la inflación y tipos de interés, han provocado mucha volatilidad en los mercados de renta fija, especialmente en los bonos soberanos. El más perjudicado fue el 10 años americano, que se encaramó hasta el 4,71% provocando caídas en precio de casi el 5%. Ante esta falta de claridad y de rumbo, se ha optado por una gestión muy conservadora en el fondo, eludiendo los bonos gubernamentales por su alta volatilidad, y centrándonos en el crédito investment grade de corta duración (entre 2 y 2,5) años, que ha tenido mucha más estabilidad y mejor comportamiento.

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 52,491,759 EUR, correspondiendo 39,997,812 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 12,493,947 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 11,270,120 EUR en la clase A y una disminución de 2,520,145 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 475 en la clase A y de 51 en la clase Z. Aumentando en 113 partícipes en la clase A y disminuyendo en 2 partícipes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 1.22% en el caso de la clase A y de un 1.34% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 1.25%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.18% en la clase A y de 0.12% 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.A lo largo de este semestre, hemos mantenido mucha cautela por todo lo expuesto en el punto anterior. Manteniendo la duración en torno a dos años, y evitando los bonos soberanos por su alta volatilidad.. En crédito, hemos aprovechado los dos repuntes de los diferenciales que acontecieron en abril y junio. Cuando vimos el ITRAXX por encima de 60, tomamos posiciones en aquellos bonos que se vieron más castigados, y que ofrecían por tanto una buena ventana de entrada, como es el caso de Aareal Bank, Auchan, Hamburg Commercial Bank, Avis, Lufthansa, Abertis y Goodyear. Se han tomado posiciones también en Gas Natural, Lar y Caixabank.Se han rolando posiciones en emisores que amortizaban, y que hemos aprovechado para comprar el mismo emisor con algo más de duración, lo que nos ha permitido mejorar la TIR media de la cartera. Es el caso de BBVA y de Deutsche Bank. Se han vendido bonos de Jaguar y de BBVA por haber tenido muy buen desempeño y una gran revalorización, lo cual nos ha permitido tomar beneficios y sustituirlos por otros con mejor TIR.En cuanto a la exposición a divisa, seguimos teniendo un 11% en dólares, que cubrimos vía futuros para evitar riesgo divisa y evitar así añadir volatilidad al fondo.

## 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 -226,653 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 0,24% del patrimonio en el activo XS2196334671 (GAZPROM 3% 29/06/2027), un 0,38% del patrimonio en el activo XS2291819980 (GAZPROM 2.95% 27/01/2029), un 1,93% del patrimonio en el activo XS2032657608 (CREDIT ANDORRA 7.00% CALL 19/07/2024) y un 0,90% del patrimonio en el activo US247361ZZ42 (DELTA AIRLINES 7,375% 15/01/26) 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 1.76% 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.AI final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 90.05% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,35 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,27% \*.

\* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

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 SWM RENTA FIJA FLEXIBLE, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de

9.587,02 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. Actualmente, lo que parece claro tras tantos vaivenes en las expectativas sobre los niveles futuros de los tipos de interés, y sobre las curvas, es que ya se descartan totalmente posibles futuras subidas, y que se ha iniciado ya el camino del ciclo de bajadas. Lo cual, ya descarta el escenario más negativo o peligroso para los bonos. De hecho, la normalización ya ha empezado en diversos Bancos Centrales: Canada, Suecia, Suiza y el BCE con su primera y más que anunciada bajada, que ha podido llevar a cabo porque la inflación subyacente de la eurozona se situó en el 2,9%. En el caso de la FED, parece que la primera bajada podría venir al inicio del cuarto trimestre. Parece claro, que en el caso de los bonos gubernamentales, ya ha pasado el peor escenario posible (repuntes futuros de tipos) y por tanto, creemos que el actual binomio rentabilidad riesgo es ahora asimétrico a favor de poder alargar duración con menos riesgo que hace unos meses. Aun y así seguiremos siendo cautos, porque hay todavía mucha incertidumbre y focos abiertos: elecciones en USA, aumento de la prima de riesgo en Francia tras las elecciones, tensiones geopolíticas en Ucrania, Oriente medio, Taiwán, el estrecho del Mar Rojo, y los efectos climáticos de las sequías. Todos estos factores añaden volatilidad y hacen que sigamos con una visión cauta, pero a la vez oportunista para aprovechar posibles repuntes de la volatilidad a nuestro favor. &#35;8195;

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2026-01-15                 | EUR    | 597              | 1,14 | 0                | 0,00 |
| ES0224244097 - Bonos MAPFRE 4,125 2028-09-07               | EUR    | 500              | 0,95 | 488              | 1,11 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 1.098            | 2,09 | 488              | 1,11 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | 1.098            | 2,09 | 488              | 1,11 |
| ES0000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01               | EUR    | 3.339            | 6,36 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>               |        | 3.339            | 6,36 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 4.437            | 8,45 | 488              | 1,11 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | 4.437            | 8,45 | 488              | 1,11 |
| DE000AAR0355 - Bonos AAREAL BANK 4,500 2025-07-25          | EUR    | 1.000            | 1,91 | 0                | 0,00 |
| XS2256949749 - Bonos ABERTIS 3,248 2060-02-24              | EUR    | 584              | 1,11 | 0                | 0,00 |
| XS1886478806 - Bonos AEGON 2,812 2029-04-15                | EUR    | 682              | 1,30 | 654              | 1,50 |
| XS1843443513 - Bonos ALTRIA 1,700 2025-04-15               | EUR    | 0                | 0,00 | 767              | 1,75 |
| USG0446NAN42 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 2,000 2027-09-11 | USD    | 180              | 0,34 | 175              | 0,40 |
| XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-08-26              | EUR    | 822              | 1,57 | 828              | 1,89 |
| FR0013524865 - Bonos AUCHAN HOLDING SADIR 3,250 2027-04-23 | EUR    | 825              | 1,57 | 0                | 0,00 |
| XS1069439740 - Bonos AXA 3,875 2025-10-08                  | EUR    | 808              | 1,54 | 798              | 1,82 |
| XS2077670342 - Bonos BAYER 3,125 2027-08-12                | EUR    | 536              | 1,02 | 542              | 1,24 |
| XS2534785865 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2027-09-20   | EUR    | 0                | 0,00 | 605              | 1,38 |
| XS1562614831 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10   | EUR    | 1.000            | 1,91 | 1.016            | 2,32 |
| FR0013408960 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,750 2029-03-15 | EUR    | 915              | 1,74 | 925              | 2,11 |
| XS1968814332 - Bonos BAWAG GROUP 2,375 2024-03-26          | EUR    | 0                | 0,00 | 490              | 1,12 |
| DE000BHY0BP6 - Bonos BERLIN HYP AG 1,000 2026-02-05        | EUR    | 471              | 0,90 | 464              | 1,06 |
| US06368B5P91 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25     | USD    | 370              | 0,71 | 349              | 0,80 |
| US064159VJ25 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 1,225 2025-06-04  | USD    | 459              | 0,87 | 436              | 1,00 |
| US097023CX16 - Bonos BOEING 2,965 2059-11-01               | USD    | 669              | 1,27 | 0                | 0,00 |
| XS1637863629 - Bonos BP AMOCO PLC 1,077 2025-06-26         | EUR    | 0                | 0,00 | 574              | 1,31 |
| FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22              | EUR    | 982              | 1,87 | 998              | 2,28 |
| XS2193662728 - Bonos BP AMOCO PLC 3,625 2029-03-22         | EUR    | 96               | 0,18 | 94               | 0,21 |
| XS1808351214 - Bonos CAIXABANK 2,250 2025-04-17            | EUR    | 974              | 1,86 | 0                | 0,00 |
| XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09 | EUR    | 93               | 0,18 | 88               | 0,20 |
| XS2769426623 - Bonos AVIS 3,500 2029-02-28                 | EUR    | 690              | 1,31 | 0                | 0,00 |
| US20030NDZ15 - Bonos COMCAST CORPORATION 2,625 2025-11-07  | USD    | 280              | 0,53 | 275              | 0,63 |
| XS2032657608 - Bonos CREDIT ANDORRA 7,000 2024-07-19       | EUR    | 962              | 1,83 | 954              | 2,18 |
| USU2339CC02 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 1,750 2025-08-03    | USD    | 273              | 0,52 | 265              | 0,61 |
| US247361Z242 - Bonos DELTA AIRLINES 3,687 2026-01-15       | USD    | 460              | 0,88 | 453              | 1,03 |
| DE000DL19VP0 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,375 2025-09-03     | EUR    | 483              | 0,92 | 0                | 0,00 |
| DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17     | EUR    | 0                | 0,00 | 283              | 0,65 |
| XS2545259876 - Bonos DELL INC 4,500 2027-10-18             | EUR    | 615              | 1,17 | 627              | 1,43 |
| DE000A3H2ZX9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02     | EUR    | 536              | 1,02 | 519              | 1,19 |
| XS1271836600 - Bonos LUFTHANSA AG 4,382 2075-08-12         | EUR    | 593              | 1,13 | 0                | 0,00 |
| US279158AL39 - Bonos ECOPETROL SA 2,687 2026-03-26         | USD    | 46               | 0,09 | 45               | 0,10 |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0013534351 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 2,875 2026-12-15 | EUR    | 187              | 0,36         | 185              | 0,42         |
| FR0012602761 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,000 2026-03-13        | EUR    | 668              | 1,27         | 655              | 1,50         |
| XS2013574384 - Bonos FORD 2,386 2026-02-17                 | EUR    | 971              | 1,85         | 0                | 0,00         |
| XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20            | EUR    | 704              | 1,34         | 713              | 1,63         |
| XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29              | USD    | 124              | 0,24         | 124              | 0,28         |
| XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27              | USD    | 198              | 0,38         | 232              | 0,53         |
| XS1981823542 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15 | EUR    | 657              | 1,25         | 664              | 1,52         |
| XS1792505866 - Bonos GENERAL MOTORS 1,694 2025-01-26       | EUR    | 0                | 0,00         | 768              | 1,76         |
| XS2390510142 - Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 1,375 2024-08-15 | EUR    | 554              | 1,06         | 0                | 0,00         |
| DE000A2LQ5M4 - Bonos HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03          | EUR    | 99               | 0,19         | 98               | 0,22         |
| XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27  | EUR    | 0                | 0,00         | 669              | 1,53         |
| XS1909186451 - Bonos ING BANK 2,500 2030-11-15             | EUR    | 663              | 1,26         | 673              | 1,54         |
| XS2010037682 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 3,437 2026-11-15 | EUR    | 0                | 0,00         | 643              | 1,47         |
| DE000LB38937 - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBER 1,138 2025-11-28 | EUR    | 800              | 1,52         | 0                | 0,00         |
| XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,236 2025-06-27 | EUR    | 494              | 0,94         | 489              | 1,12         |
| XS2363989273 - Bonos LAR ESPAÑA REAL ESTA 1,750 2026-07-22 | EUR    | 750              | 1,43         | 0                | 0,00         |
| XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2025-12-16       | EUR    | 385              | 0,73         | 382              | 0,87         |
| XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15       | EUR    | 474              | 0,90         | 476              | 1,09         |
| XS1843443190 - Bonos ALTRIA 2,200 2027-04-15               | EUR    | 672              | 1,28         | 669              | 1,53         |
| XS2232045463 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL&GA 1,500 2027-07-08 | EUR    | 584              | 1,11         | 586              | 1,34         |
| XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27       | EUR    | 960              | 1,83         | 961              | 2,20         |
| XS1725580465 - Bonos NORDEA 3,500 2025-03-12               | EUR    | 985              | 1,88         | 972              | 2,22         |
| US780099CK11 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-10  | USD    | 565              | 1,08         | 546              | 1,25         |
| XS1568888777 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2028-02-21  | EUR    | 540              | 1,03         | 522              | 1,19         |
| FR0013323326 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-12-20              | EUR    | 0                | 0,00         | 1.069            | 2,44         |
| XS2035474555 - Bonos PHILIPS MORRIS 1,450 2039-05-01       | EUR    | 132              | 0,25         | 131              | 0,30         |
| XS2202900424 - Bonos RABOBANK 2,187 2027-06-29             | EUR    | 381              | 0,73         | 376              | 0,86         |
| XS2547936984 - Bonos RAIFFEISEN BANK 5,750 2028-01-27      | EUR    | 1.061            | 2,02         | 1.072            | 2,45         |
| XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02 | EUR    | 989              | 1,88         | 981              | 2,24         |
| XS1207058733 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25 | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 0,46         |
| DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 3,375 2028-07-12 | EUR    | 675              | 1,29         | 678              | 1,55         |
| FR0013518057 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12 | EUR    | 427              | 0,81         | 432              | 0,99         |
| XS1684385161 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21 | EUR    | 98               | 0,19         | 97               | 0,22         |
| XS1480699641 - Bonos STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19   | USD    | 456              | 0,87         | 437              | 1,00         |
| XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2026-12-30                 | EUR    | 643              | 1,22         | 631              | 1,44         |
| XS2066392452 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23 | EUR    | 429              | 0,82         | 428              | 0,98         |
| XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-04-14     | EUR    | 287              | 0,55         | 283              | 0,65         |
| XS1439749364 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2028-10-15  | EUR    | 686              | 1,31         | 679              | 1,55         |
| US87264ACA16 - Bonos T-MOBILE USA INC 1,025 2027-12-15     | USD    | 42               | 0,08         | 41               | 0,09         |
| XS2348710562 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03  | USD    | 348              | 0,66         | 332              | 0,76         |
| FR00140007L3 - Bonos VEOLIA 2,500 2029-01-20               | EUR    | 90               | 0,17         | 90               | 0,20         |
| XS1888180640 - Bonos VODAFONE 6,250 2024-07-03             | USD    | 191              | 0,36         | 182              | 0,42         |
| XS1799939027 - Bonos VOLKSWAGEN 4,625 2028-06-27           | EUR    | 785              | 1,50         | 775              | 1,77         |
| XS2282094494 - Bonos VOLKSWAGEN 0,250 2026-01-12           | EUR    | 559              | 1,07         | 543              | 1,24         |
| XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24     | EUR    | 943              | 1,80         | 943              | 2,16         |
| XS2283177561 - Bonos ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19 | USD    | 617              | 1,17         | 587              | 1,34         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>      |        | <b>38.278</b>    | <b>72,92</b> | <b>35.237</b>    | <b>80,56</b> |
| XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01           | EUR    | 0                | 0,00         | 975              | 2,23         |
| FR0012620367 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14      | EUR    | 394              | 0,75         | 0                | 0,00         |
| XS1843443513 - Bonos ALTRIA 1,700 2025-04-15               | EUR    | 784              | 1,49         | 0                | 0,00         |
| XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06                | EUR    | 290              | 0,55         | 289              | 0,66         |
| XS1637863629 - Bonos BP AMOCO PLC 1,077 2025-06-26         | EUR    | 586              | 1,12         | 0                | 0,00         |
| XS1720922175 - Bonos BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21 | EUR    | 486              | 0,93         | 486              | 1,11         |
| DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17     | EUR    | 291              | 0,55         | 0                | 0,00         |
| USN30707AM05 - Bonos ENEL 1,325 2024-09-10                 | USD    | 552              | 1,05         | 527              | 1,21         |
| XS1959498160 - Bonos FORD 3,021 2024-03-06                 | EUR    | 0                | 0,00         | 988              | 2,26         |
| XS1792505866 - Bonos GENERAL MOTORS 1,694 2025-01-26       | EUR    | 782              | 1,49         | 0                | 0,00         |
| DE000HCB0BS6 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 4,875 2025-03-17 | EUR    | 791              | 1,51         | 0                | 0,00         |
| XS1375841233 - Bonos IBM 1,125 2024-09-06                  | EUR    | 390              | 0,74         | 390              | 0,89         |
| XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27  | EUR    | 681              | 1,30         | 0                | 0,00         |
| XS1493322355 - Bonos ENI ENTE NAZIONALE I 0,625 2024-09-19 | EUR    | 486              | 0,93         | 485              | 1,11         |
| FR0013323326 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-12-20              | EUR    | 1.080            | 2,06         | 0                | 0,00         |
| XS1207058733 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25 | EUR    | 200              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| XS1854830889 - Bonos K+S AG 3,250 2024-07-18               | EUR    | 99               | 0,19         | 99               | 0,23         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>    |        | <b>7.891</b>     | <b>15,03</b> | <b>4.241</b>     | <b>9,69</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>46.169</b>    | <b>87,95</b> | <b>39.478</b>    | <b>90,25</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>46.169</b>    | <b>87,95</b> | <b>39.478</b>    | <b>90,25</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>              |        | <b>46.169</b>    | <b>87,95</b> | <b>39.478</b>    | <b>90,25</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                       |        | <b>50.606</b>    | <b>96,41</b> | <b>39.965</b>    | <b>91,37</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 3.339.933,09 euros, lo que supone 6,36 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 3.476.000,00 euros 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 2701,12 euros, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.