

SWM GLOBAL FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL.

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).

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: preferentemente 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	0,14	0,26	0,14	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,71	1,91	1,71	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	10.384,55	67,00	70,00	EUR	0,00	0,00	25.000.000,00 Euros	NO
CLASE A	1.399.682,61	1.494.999,78	435,00	444,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	61.650,83	97.965,13	33,00	39,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	356	354	842	4.824
CLASE A	EUR	46.298	48.186	33.718	105.594
CLASE Z	EUR	2.294	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	35,0887	34,1145	31,5767	35,6565
CLASE A	EUR	33,0777	32,2314	29,9095	33,8535
CLASE Z	EUR	37,2090	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,04	0,04	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	2,86	0,94	1,90						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	16-04-2024	-0,35	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	26-04-2024	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	2,33	2,46	2,19						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	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.

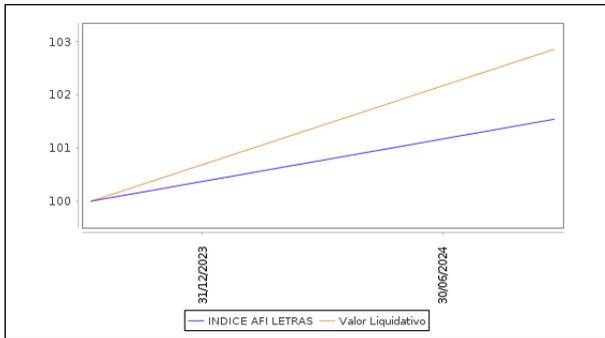
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,20	0,20	0,21	0,21	0,85	0,94	0,98	1,02

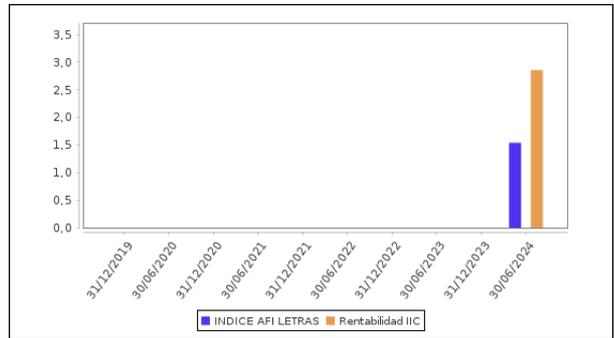
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,63	0,83	1,78						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	16-04-2024	-0,35	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	26-04-2024	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	2,33	2,46	2,19						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,47	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.

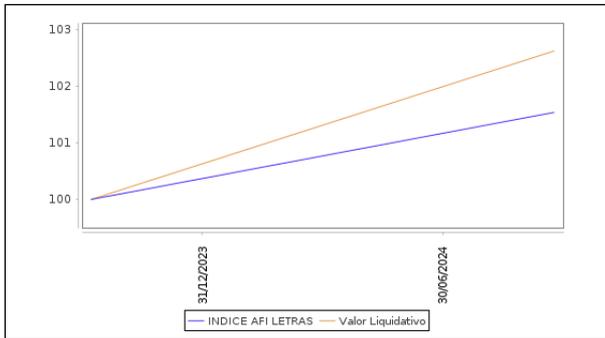
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,31	0,31	0,30	0,26	1,10	1,17	1,23	1,24

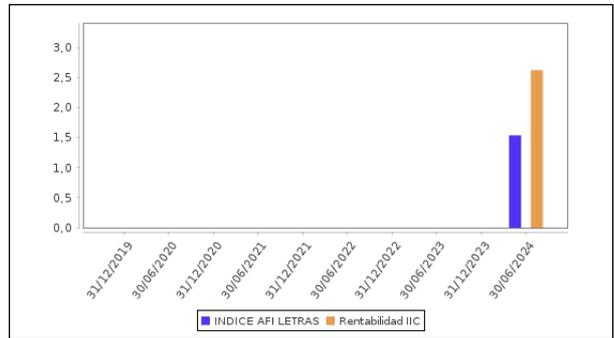
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,86	0,94	1,90						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	16-04-2024	-0,35	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	26-04-2024	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	2,33	2,46	2,19						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,45	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.

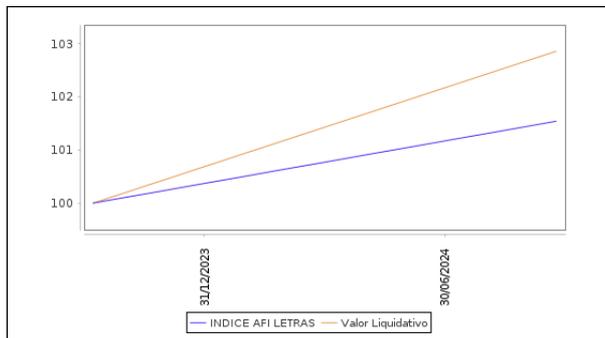
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,17	0,72	0,77	0,81	0,87

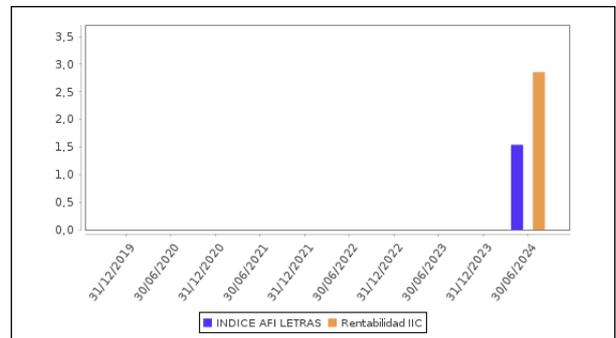
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	236.031	2.535	1
Renta Fija Internacional	50.482	467	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.618	57	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	92.015	624	4
Renta Variable Euro	14.551	698	10
Renta Variable Internacional	103.318	2.990	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	57.332	491	-2
Global	229.083	1.614	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.840	97,74	50.193	96,37
* Cartera interior	5.749	11,75	5.404	10,38
* Cartera exterior	41.796	85,39	44.410	85,27
* Intereses de la cartera de inversión	295	0,60	378	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.039	2,12	1.397	2,68
(+/-) RESTO	69	0,14	494	0,95
TOTAL PATRIMONIO	48.948	100,00 %	52.084	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	52.084	54.585	52.084	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,78	-7,40	-8,78	12,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,62	2,73	2,62	571,55
(+) Rendimientos de gestión	3,23	3,24	3,23	528,42
+ Intereses	0,91	0,88	0,91	-2,15
+ Dividendos	0,52	0,29	0,52	71,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,37	0,14	-63,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	0,53	1,40	148,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,09	0,04	-1,09	-2.742,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,32	1,13	1,32	11,42
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	3.105,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,52	-0,61	142,00
- Comisión de gestión	-0,48	-0,41	-0,48	12,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-20,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	21,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-84,67
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,02	-0,07	213,97
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-98,87
+ 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	0,01	0,00	-98,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.948	52.084	48.948	

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

3. Inversiones financieras

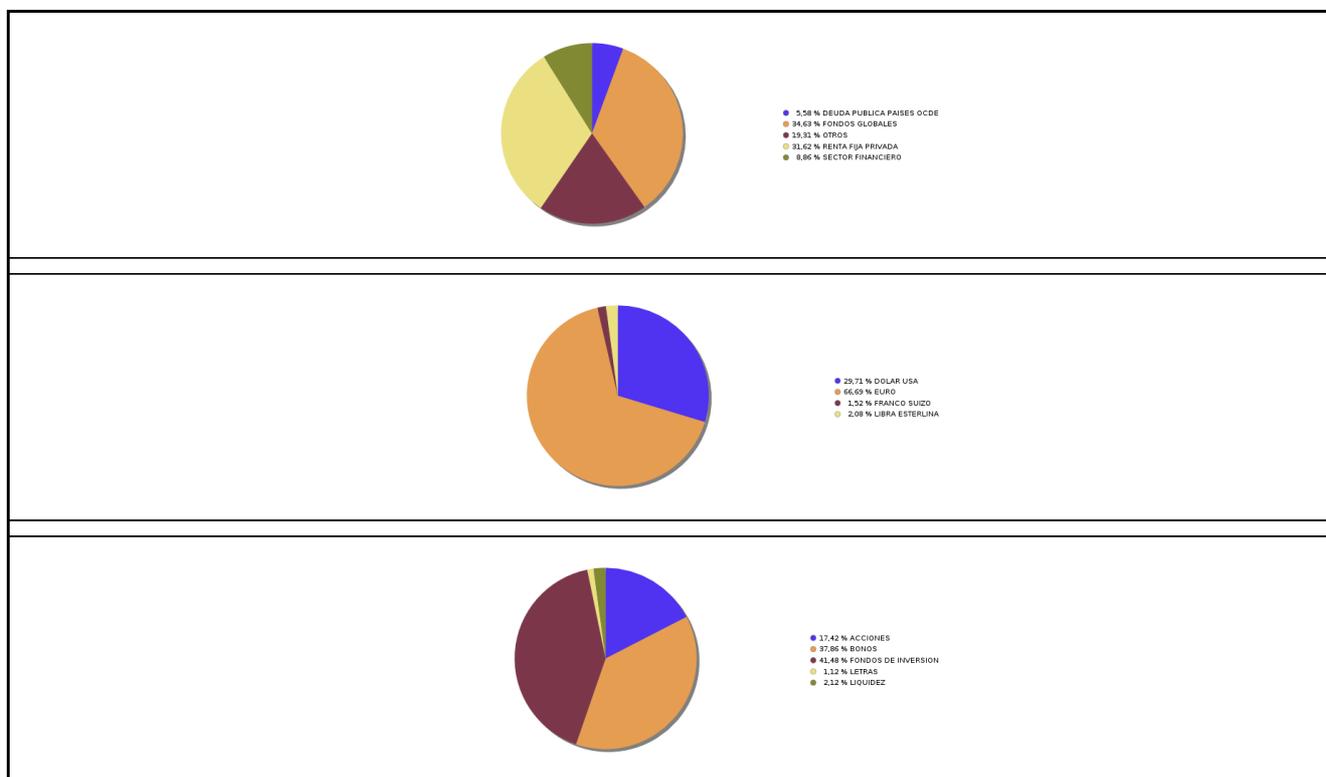
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.951	3,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	472	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	472	0,96	1.951	3,75
TOTAL RV COTIZADA	550	1,12	148	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE	550	1,12	148	0,28
TOTAL IIC	4.727	9,66	3.305	6,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.749	11,75	5.404	10,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.269	37,32	22.038	42,31
TOTAL RENTA FIJA	18.269	37,32	22.038	42,31
TOTAL RV COTIZADA	7.959	16,26	6.827	13,11
TOTAL RENTA VARIABLE	7.959	16,26	6.827	13,11
TOTAL IIC	15.530	31,73	15.532	29,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.758	85,31	44.397	85,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.507	97,06	49.801	95,62

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	742	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	2.302	Cobertura
Total subyacente renta variable		3045	
TOTAL DERECHOS		3045	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	668	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.257	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	2.072	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	762	Cobertura
Total subyacente renta variable		4758	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	8.743	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8743	
TOTAL OBLIGACIONES		13501	

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	

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.783.403,45 euros suponiendo un 3,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a estas operaciones son de 0 euros.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 2.521,61 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se ha efectuado 13 operaciones de renta variable o IIC cuya intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3.118 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

principalmente por encima de 1,05 frente al euro. El JPY se debilitó más allá de 160 unidades frente a niveles del USD no vistos desde principios de los años 1990.

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Tras los dos últimos meses del año pasado caracterizados por fuertes subidas de la bolsa, acompañado de una estabilidad en términos de presiones inflacionistas, encaramos el primer semestre del año 2024. Comienzo marcado por la estabilidad de las TIRes soberanas, con una bolsa europea reticente a subir, que, tras mes y medio, la tendencia torna positiva. Por su parte, el mercado americano ha tenido una tendencia alcista durante prácticamente la totalidad del semestre. Durante el mes de abril, distintos indicadores macroeconómicos, planteaba un entorno de higher for longer para Estados Unidos, con Europa viéndose lastrada, llevando la volatilidad a la zona de los 20 puntos. Durante el mes de junio, la inestabilidad política en Francia, dispara los niveles de volatilidad de nuevo. El nivel de exposición a renta variable, se mantiene en el 27 % de exposición, con el restante a renta fija, mediante las emisiones en directo incrementando el tipo al que remunera en 30 puntos básicos respecto al anterior semestre, cerrando en el 4.80%, colocando al fondo en 2,30 años de duración. Sectorialmente, los top gainers son la tecnología en Estados Unidos, con las financieras en Europa performing bien.

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

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 48,947,864 EUR, correspondiendo 355,548 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 46,298,347 EUR a la clase A y 2,293,969 EUR a la clase Z del fondo. Suponiendo un incremento de 1,284 EUR en la clase I, una disminución de 1,887,655 EUR en la clase A y una disminución de 1,250,018 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 67 en la clase I, de 435 en la clase A y de 33 en la clase Z. Disminuyendo en 3 partícipes en la clase I, disminuyendo en 9 partícipes en la clase A y disminuyendo en 6 partícipes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 2.86% en el caso de la clase I, de un 2.63% en el caso de la clase A y de un 2.86% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 5.02%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.2% en la clase I, de 0.31% en la clase A y de 0.2% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.03%.

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 nivel sectorial, se incrementa el peso en comunicación, más concretamente en ecommerce a través de las compras de JD, Alibaba, junto con operaciones de compra-venta en Prosus. Por otro lado, se ha mantenido el peso en el sector tecnológico, rotando internamente hacia el sub-sector del desarrollo de software y negocio de la nube, a través de Experian, Salesforce, Palo alto y Oracle. Otra de las apuestas fuertes del fondo, es el sector de los semiconductores, reforzando posición en nombres como Taiwan Semiconductor, Intel y Micron. Dentro del sector salud, se compra Grifols, junto con la compra de Repsol, BP y Nextera en energías. Por el lado de las ventas, se vende letras americanas a noviembre del 2024, el bono de Deutsche Pfandbriefbank del 26, junto con ventas en participaciones de fondos del SWM Valor y unidades de ETF plazo 1-5 años.

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 -555,135 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 0,70% del patrimonio en el activo XS2196334671 (GAZPROM 3% 29/06/2027) y un 1,01% 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 1.94% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.51%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición

anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 27.35% en renta variable, lo que implica un incremento del 7.82% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Alrededor de un 63.90% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

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

El coste del servicio de análisis soportado por SWM GLOBAL FLEXIBLE, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 10.367,12 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. Prevemos retornos positivos en todos los activos, con una buena rentabilidad riesgo en la deuda de alta calidad. Los retornos de los activos monetarios irán cayendo conforme los bancos centrales recorten tipos. Prevemos un retorno neto de la deuda de Estados Unidos próximo al 4.8%. El potencial de la bolsa parece acotado salvo que las bajadas de tipos sean más agresivas, esperamos retornos para el resto del año en el entorno del 6% al 8%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,374 2024-05-10	EUR	0	0,00	484	0,93
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,689 2024-05-10	EUR	0	0,00	487	0,94
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,705 2024-05-10	EUR	0	0,00	487	0,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.459	2,80
ES0313679K13 - Bonos BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	0	0,00	492	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	492	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.951	3,75
ES0000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01	EUR	472	0,96	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		472	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		472	0,96	1.951	3,75
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	97	0,20	0	0,00
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	175	0,36	148	0,28
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	79	0,16	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	199	0,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		550	1,12	148	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE		550	1,12	148	0,28
ES0182838013 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	435	0,89	0	0,00
ES0180913016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	2.098	4,29	2.070	3,98
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	835	1,71	0	0,00
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.359	2,78	1.235	2,37
TOTAL IIC		4.727	9,66	3.305	6,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.749	11,75	5.404	10,38
US91282CBL46 - Bonos US TREASURY 0,562 2031-02-15	USD	762	1,56	0	0,00
US912810FB99 - Bonos US TREASURY 3,062 2027-11-15	USD	935	1,91	930	1,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.697	3,47	930	1,79
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,097 2024-01-30	EUR	0	0,00	194	0,37
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,116 2024-01-30	EUR	0	0,00	485	0,93
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,419 2024-01-30	EUR	0	0,00	195	0,37
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,019 2024-04-15	EUR	0	0,00	289	0,56
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,693 2024-04-15	EUR	0	0,00	291	0,56
US912828D564 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	461	0,94	442	0,85
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,417 2024-11-29	USD	355	0,73	433	0,83
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,067 2024-11-29	USD	178	0,36	606	1,16
US91282CEA53 - Bonos US TREASURY 0,750 2024-02-29	USD	0	0,00	1.423	2,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		994	2,03	4.358	8,37
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-03-20	USD	533	1,09	261	0,50
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	393	0,80	386	0,74
XS2534785865 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2027-09-20	EUR	497	1,01	503	0,97
XS2485259241 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2025-11-26	EUR	384	0,78	388	0,75
DE000BHY0BP6 - Bonos BERLIN HYP AG 1,000 2026-02-05	EUR	566	1,16	278	0,53
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	447	0,91	446	0,86
DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	0	0,00	286	0,55
DE000A3H2X9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02	EUR	178	0,36	259	0,50
USP37110AK24 - Bonos EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	447	0,91	431	0,83
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	0	0,00	264	0,51
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	302	0,62	305	0,59
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	342	0,70	341	0,65
XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	495	1,01	579	1,11
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	0	0,00	676	1,30
US37045XDK90 - Bonos GENERAL MOTORS 0,750 2026-06-10	USD	518	1,06	0	0,00
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	498	0,96
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27	EUR	0	0,00	478	0,92
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2025-12-16	EUR	289	0,59	286	0,55
XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15	EUR	285	0,58	286	0,55
USU74079AT84 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2025-03-15	USD	0	0,00	267	0,51
US65339KCS78 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 2,475 2026-01-29	USD	278	0,57	0	0,00
XS1028950290 - Bonos NN GROUP NV 4,500 2026-01-15	EUR	199	0,41	200	0,38
XS2407357768 - Bonos INATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	281	0,57	282	0,54
XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02	EUR	391	0,80	382	0,73
XS1384064587 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	592	1,21	593	1,14
XS2558953621 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24	EUR	496	1,01	500	0,96
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2026-12-30	EUR	275	0,56	271	0,52
XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN 4,125 2025-11-15	EUR	505	1,03	507	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.693	17,76	9.954	19,11
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	0	0,00	293	0,56
FR0012304459 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2024-12-22	EUR	398	0,81	397	0,76
XS1050846507 - Bonos AIRBNB INC 2,375 2024-04-02	EUR	0	0,00	297	0,57
USG0446NAM68 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,812 2024-09-11	USD	416	0,85	399	0,77
US037833CG39 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2024-02-09	USD	0	0,00	362	0,70
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	0	0,00	493	0,95
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	290	0,59	290	0,56
XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	0	0,00	389	0,75
XS1851277969 - Bonos BP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03	EUR	389	0,79	389	0,75
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	484	0,99	484	0,93
USU2339CDP06 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 1,825 2024-02-22	USD	0	0,00	360	0,69
DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	293	0,60	0	0,00
XS1719154574 - Bonos DIAGEO PLC 0,500 2024-03-19	EUR	0	0,00	291	0,56
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	455	0,93	0	0,00
XS1959498160 - Bonos FORD 3,021 2024-03-06	EUR	0	0,00	396	0,76
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	684	1,40	0	0,00
XS2051397961 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 0,625 2024-09-11	EUR	487	0,99	487	0,93
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	498	1,02	0	0,00
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27	EUR	487	0,99	0	0,00
US609207AZ81 - Bonos MONDELEZ INTERNATION 1,062 2024-03-17	USD	0	0,00	357	0,69
USU74079AT84 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2025-03-15	USD	549	1,12	0	0,00
XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	485	0,99	484	0,93
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	971	1,98	482	0,93
XS1499604905 - Bonos VODAFONE 0,500 2024-01-30	EUR	0	0,00	146	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.886	14,07	6.796	13,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.269	37,32	22.038	42,31
TOTAL RENTA FIJA		18.269	37,32	22.038	42,31
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	104	0,21	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	605	1,24	421	0,81
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	260	0,53	242	0,46
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	514	1,05	383	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	361	0,74	275	0,53
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	337	0,69	239	0,46
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	202	0,41	108	0,21
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	318	0,65	261	0,50
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	203	0,42	220	0,42
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	158	0,32	143	0,27
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	188	0,36
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	85	0,17	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	167	0,34	154	0,30
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	0	0,00	167	0,32
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	200	0,41	169	0,32
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	116	0,24	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	121	0,25	131	0,25
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	408	0,83	333	0,64
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	194	0,40	165	0,32
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	143	0,29	147	0,28
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	606	1,24	495	0,95
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	286	0,58	315	0,60
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	211	0,43	148	0,28
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	142	0,29	92	0,18
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	66	0,13	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDING	USD	108	0,22	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	131	0,27	130	0,25
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	169	0,34	185	0,36
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	85	0,17	102	0,20
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	165	0,34	160	0,31
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	350	0,71	355	0,68
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	96	0,20	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	334	0,68	297	0,57
CH0012255151 - Acciones SWATCH	CHF	86	0,18	111	0,21
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	94	0,18
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	249	0,51	246	0,47
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	196	0,40	189	0,36
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	185	0,38	164	0,31
TOTAL RV COTIZADA		7.959	16,26	6.827	13,11
TOTAL RENTA VARIABLE		7.959	16,26	6.827	13,11
LU0211300792 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	962	1,97	960	1,84
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.150	2,35	1.142	2,19
LU1423762613 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.956	4,00	1.934	3,71
IE00BK4GZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	521	1,06	468	0,90
IE00BF11F565 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	1.748	3,57	1.743	3,35
LU1048314196 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	982	2,01	1.180	2,26
IE00BNGJ35 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	945	1,93	878	1,69
IE00BF2FN869 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	2.203	4,50	2.625	5,04
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	377	0,77	298	0,57
IE00B0M63060 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	386	0,79	161	0,31
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	705	1,44	567	1,09
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	1.524	3,11	1.292	2,48
LU0950668870 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	604	1,23	556	1,07
LU1600334798 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	394	0,80	357	0,69
LU1048315243 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.074	2,19	1.072	2,06
IE00B42W4L06 - Participaciones VANGUARD	EUR	0	0,00	300	0,58
TOTAL IIC		15.530	31,73	15.532	29,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.758	85,31	44.397	85,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.507	97,06	49.801	95,62

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 472.131,90 euros, lo que supone un 0,96 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 492.000,00 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 131,90 euros, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.