

SWM GLOBAL FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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. La exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,26	1,49	1,72	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	1,05	1,48	-0,52

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	10.384,55	18.923,74	70,00	72,00	EUR	0,00	0,00	25.000.000,00 Euros	NO
CLASE A	1.494.999,78	1.622.853,47	444,00	454,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	97.965,13	88.126,41	39,00	41,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	354	842	4.824	11.618
CLASE A	EUR	48.186	33.718	105.594	111.412
CLASE Z	EUR	3.544	3.012	5.291	8.095

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	34,1145	31,5767	35,6565	34,4090
CLASE A	EUR	32,2314	29,9095	33,8535	32,7782
CLASE Z	EUR	36,1760	33,4403	37,6989	36,3095

(*)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	0,28		0,28	0,53		0,53	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,42		0,42	0,79		0,79	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,22		0,22	0,40		0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,22	0,21	0,22	0,21	0,94	0,98	1,00	0,97

(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)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

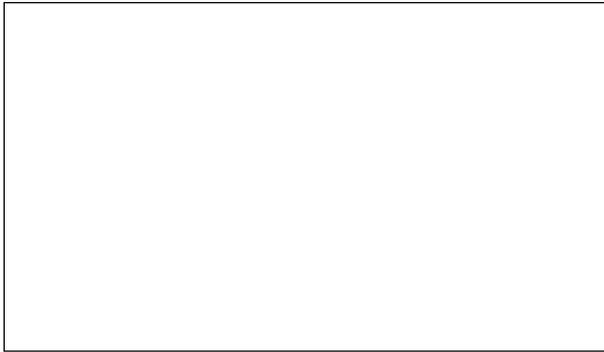
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,30	0,26	0,27	0,26	1,17	1,23	1,24	1,27

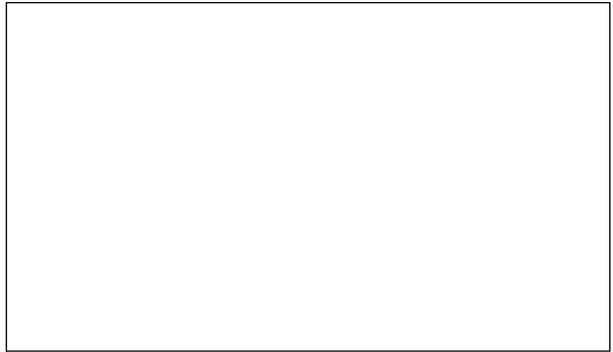
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,20	0,17	0,18	0,17	0,77	0,81	0,84	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"

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	236.040	2.321	2
Renta Fija Internacional	40.008	358	4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	90.885	631	4
Renta Variable Euro	14.451	671	4
Renta Variable Internacional	97.878	2.590	3
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	123.057	1.003	-2
Global	267.574	1.758	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	869.893	9.332	2,10

*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	50.193	96,37	52.016	95,29
* Cartera interior	5.404	10,38	9.587	17,56
* Cartera exterior	44.410	85,27	42.154	77,23
* Intereses de la cartera de inversión	378	0,73	275	0,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.397	2,68	2.118	3,88
(+/-) RESTO	494	0,95	451	0,83
TOTAL PATRIMONIO	52.084	100,00 %	54.585	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)	54.585	37.572	37.572	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,40	29,35	20,98	-126,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,73	4,18	6,88	-317,91
(+) Rendimientos de gestión	3,24	4,68	7,90	-444,90
+ Intereses	0,88	0,56	1,46	65,12
+ Dividendos	0,29	0,38	0,66	-19,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	-0,37	0,02	-205,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,53	2,37	2,86	-76,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,28	0,32	-85,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	1,50	2,61	-20,59
± Otros resultados	0,00	-0,04	-0,03	-102,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,51	-1,03	76,64
- Comisión de gestión	-0,41	-0,35	-0,76	23,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-16,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	138,32
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,10	-70,20
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	50,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	50,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.084	54.585	52.084	

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

3. Inversiones financieras

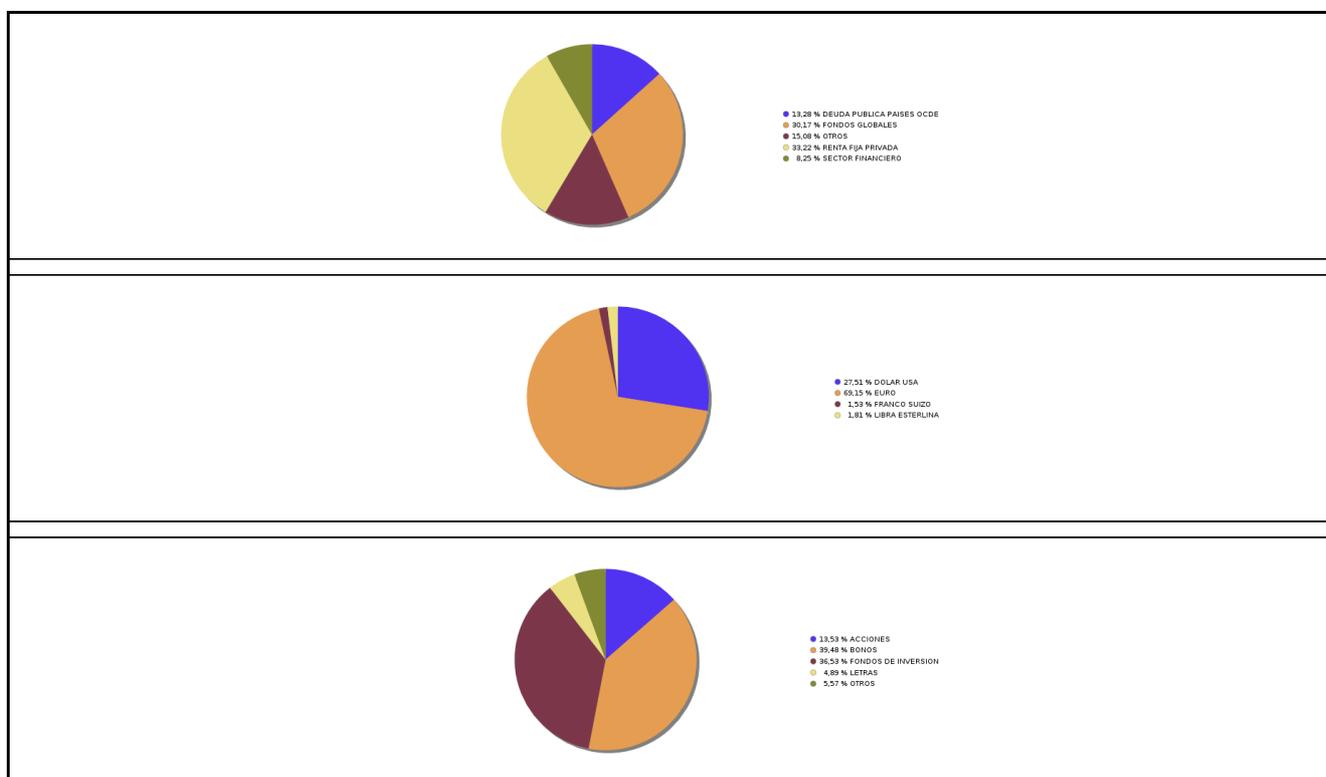
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.951	3,75	2.942	5,39
TOTAL RENTA FIJA	1.951	3,75	2.942	5,39
TOTAL RV COTIZADA	148	0,28	111	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE	148	0,28	111	0,20
TOTAL IIC	3.305	6,35	6.534	11,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.404	10,38	9.587	17,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.038	42,31	21.257	38,94
TOTAL RENTA FIJA	22.038	42,31	21.257	38,94
TOTAL RV COTIZADA	6.827	13,11	6.746	12,36
TOTAL RENTA VARIABLE	6.827	13,11	6.746	12,36
TOTAL IIC	15.532	29,82	14.124	25,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	44.397	85,24	42.127	77,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.801	95,62	51.714	94,74

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	230	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	2.039	Cobertura
Total subyacente renta variable		2269	
TOTAL DERECHOS		2269	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	200	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.346	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	1.764	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	640	Cobertura
Total subyacente renta variable		3951	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	8.147	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8147	
TOTAL OBLIGACIONES		12097	

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

<p>h) La CNMV ha resuelto verificar y registrar, con fecha 10 de noviembre de 2023, a solicitud de Singular Asset Management, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SWM GLOBAL FLEXIBLE,FI (número 61), al objeto de modificar su política de inversión, modificar la definición de día hábil, modificar el límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, incluir los gastos por utilización de los índices de referencia, elevar la comisión de gestión de las clases P(que pasa a denominarse clase A) , I y Q (que pasa a denominarse clase Z), aplicar la comisión directa de gestión también sobre la parte del patrimonio invertida en IIC del grupo, así como incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.</p> <p>j.) Con fecha 10 de noviembre de 2023 la Sociedad Depositaria del Fondo ha procedido a rebajar el porcentaje anual de la Comisión de Depositaria, pasando a ser del 0,08% anual (antes 0,10% anual) sobre patrimonio medio diario.</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 5.943,52 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se ha efectuado 3 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 322.798 euros. Esta operación ha supuesto una comisión del 0,00028% 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. En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

Las políticas monetarias han sido más restrictivas de lo que se esperaba, lastrando los retornos de la deuda pública, a pesar de la recuperación de ésta en las últimas semanas del año. Pero esto no ha impedido que los índices bursátiles de las economías avanzadas subieran con fuerza, si bien con las ganancias muy concentradas en las grandes tecnológicas, algunas farmacéuticas y entidades financieras.

Las dos principales razones del desempeño de los mercados se fundamentan en un crecimiento del PIB mundial del 3% y los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías. Geográficamente EEUU, Japón y Latinoamérica han tenido un crecimiento más robusto mientras que Europa y China han presentado cifras de crecimiento mucho más modestas.

Centrándonos en el segundo semestre 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento tanto para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable.

En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinarán la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como

mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

B) **DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.** Después de 2022 convulso para los mercados financieros, el segundo semestre del 23 ha destacado por la reducción de los niveles de volatilidad tanto en renta variable como en renta fija. Las presiones inflacionistas se han moderado y en frente geopolítico ha estado más calmado. Desde el punto de vista de gestión el fondo ha tratado de mantener una cartera muy diversificada desde el punto de vista geográfico, aunque con algo más de apuesta en Europa y en otros mercados desarrollados como Japón y España, a costa de tener menos presencia relativa en EEUU. El fondo mantiene también una estructura muy diversificada desde el punto de vista de los instrumentos que utiliza para llevar a cabo sus inversiones. Así, tanto la parte de renta fija como la de renta variable es una combinación de posiciones de contado con ETFs y fondos de inversión. Durante el semestre las inversiones en renta variable se han mantenido en un rango entre el 20%-25% destacando el uso de instrumentos derivados para ajustar el riesgo en los momentos oportunos. En la parte de renta fija se ha ido reduciendo la parte de fondos en favor de posiciones concretas de contado siempre enfocadas en emisores de grado de inversión. La calidad crediticia de la cartera a cierre de semestre era de BBB+.

C) **ÍNDICE DE REFERENCIA.** El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo).

D) **EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.** El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 52,084,253 EUR, correspondiendo 354,264 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 48,186,002 EUR a la clase A y 3,543,987 EUR a la clase Z del fondo. Suponiendo una disminución de 272,585 EUR en la clase I, una disminución de 2,678,356 EUR en la clase A y un incremento de 450,191 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de participes es de 70 en la clase I, de 444 en la clase A y de 39 en la clase Z. Disminuyendo en 2 participes en la clase I, disminuyendo en 10 participes en la clase A y disminuyendo en 2 participes en la clase Z.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.22% en la clase I, de 0.30% en la clase A y de 0.20% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.03%.

E) **RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.** El Fondo ha registrado una rentabilidad anual del 8.72%, mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 3.24.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 2,10%.

2. **INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** A) **INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.** La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 36.17%.

Durante el semestre se han realizado algunos cambios en las acciones de la cartera. Hemos mantenido nuestra inversión en renta variable en el 20% (con bajadas y subidas puntuales, pero utilizando ese porcentaje como referencia para la cartera). Durante el periodo se han realizado desinversiones en acciones como NIO, Telefónica, Vodafone, Allianz, NN etc. También se han realizado operaciones de trading como Alibaba, Porsche, Micron, Alibaba etc. Dentro de las incorporaciones más relevantes destacamos la compra de NOS, Pfizer o Endesa entre otros. Los sectores de tecnología y de bancos son los más representados a cierre de trimestre, mientras que utilities e industriales apenas tenían presencia en la cartera. En la parte de renta fija se han ido sustituyendo fondos de inversión por emisiones en directo (grado de inversión) hasta alcanzar una duración algo superior a los 2 años y una TIR de cartera superior al 4%. Por divisas, seguimos manteniendo las coberturas de EUR/USD reduciendo la exposición neta de la cartera a la divisa americana hasta el 10% aproximadamente.

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 21,009 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 0.65% del patrimonio en el activo XS2196334671 (GAZPROM 3% 29/06/2027) y un 1.10% del patrimonio en el activo XS2291819980 (GAZPROM 2.95% 27/01/2029), que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. **EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.48% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1.05%, 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 19.53% en renta variable, lo que implica una disminución del 1.19% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del semestre anterior. Alrededor de un 70.91% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

Fondos de Inversión: Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. 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 si éstas se reservan o no el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos en aquellos casos en los que no se esté delegada esta actuación.

Adicionalmente, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. 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 la sociedad Gestora) 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. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

El coste del servicio de análisis soportado por SWM GLOBAL FLEXIBLE FI, para el año 2023 ha sido de 18.307,32 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2023 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Es probable que, en los próximos meses, la desaceleración económica provocada por las subidas de tipos de interés tenga un impacto negativo sobre los beneficios empresariales. De cara la segunda mitad del año, creemos apropiado mantener cierta cautela y no incrementar excesivamente el sesgo cíclico de la cartera. Sigue siendo un entorno favorable para compañías con moderado apalancamiento financiero y con valoraciones atractivas.

En la parte de renta fija estamos empezando a alargar algo la duración fijándonos como objetivo a corto plazo llegar a los 2,5 años de duración. En los que se refiere a la divisa nos plantearíamos eliminar parte de las coberturas, pero una vez que la divisa americana alcanzase niveles de 1,12-1,15 con el EUR.#8195;

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - Bonos REINO DE ESPAÑA 0,000 2025-04-30	EUR	0	0,00	495	0,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	495	0,91
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,893 2024-01-12	EUR	0	0,00	291	0,53
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,188 2024-01-12	EUR	0	0,00	683	1,25
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,374 2024-05-10	EUR	484	0,93	484	0,89
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,689 2024-05-10	EUR	487	0,94	0	0,00
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,705 2024-05-10	EUR	487	0,94	0	0,00
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,000 2023-08-11	EUR	0	0,00	495	0,91
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,893 2023-08-11	EUR	0	0,00	494	0,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.459	2,80	2.446	4,48
ES0313679K13 - Bonos BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	492	0,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		492	0,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.951	3,75	2.942	5,39
TOTAL RENTA FIJA		1.951	3,75	2.942	5,39
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	148	0,28	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	111	0,20
TOTAL RV COTIZADA		148	0,28	111	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE		148	0,28	111	0,20
ES0180913016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	2.070	3,98	2.666	4,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	1.954	3,58
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.235	2,37	1.913	3,50
TOTAL IIC		3.305	6,35	6.534	11,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.404	10,38	9.587	17,56
US912828D564 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	0	0,00	442	0,81
US912810FB99 - Bonos US TREASURY 3,062 2027-11-15	USD	930	1,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		930	1,79	442	0,81
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,971 2023-11-29	EUR	0	0,00	487	0,89
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,970 2023-11-29	EUR	0	0,00	195	0,36
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,140 2023-11-29	EUR	0	0,00	294	0,54
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,236 2023-11-29	EUR	0	0,00	294	0,54
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,097 2024-01-30	EUR	194	0,37	193	0,35
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,116 2024-01-30	EUR	485	0,93	484	0,89
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,033 2024-01-30	EUR	0	0,00	483	0,89
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,419 2024-01-30	EUR	195	0,37	195	0,36
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,019 2024-04-15	EUR	289	0,56	288	0,53
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,693 2024-04-15	EUR	291	0,56	291	0,53
US912828D564 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	442	0,85	0	0,00
US9128286G05 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-02-29	USD	0	0,00	536	0,98
US912797HP56 - Letras US TREASURY 4,752 2024-11-29	USD	433	0,83	0	0,00
US912797HP56 - Letras US TREASURY 5,067 2024-11-29	USD	606	1,16	0	0,00
US91282CAK71 - Bonos US TREASURY 0,062 2023-09-15	USD	0	0,00	1.570	2,88
US91282CEA53 - Bonos US TREASURY 0,750 2024-02-29	USD	1.423	2,73	1.417	2,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.358	8,37	6.727	12,32
FR0012304459 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2024-12-22	EUR	0	0,00	391	0,72
USG0446NAM68 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,812 2024-09-11	USD	0	0,00	400	0,73
US037833CX61 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-06-20	USD	261	0,50	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	386	0,74	370	0,68
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	0	0,00	286	0,52
XS2534785865 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2027-09-20	EUR	503	0,97	484	0,89
XS2485259241 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2025-11-26	EUR	388	0,75	0	0,00
DE000BHY0BP6 - Bonos BERLIN HYP AG 1,000 2026-02-05	EUR	278	0,53	272	0,50
XS1851277969 - Bonos BP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03	EUR	0	0,00	192	0,35
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	446	0,86	416	0,76
DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	286	0,55	280	0,51
DE000A3H2X9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02	EUR	259	0,50	260	0,48
USP37110AK24 - Bonos EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	431	0,83	435	0,80
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	264	0,51	263	0,48
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	305	0,59	297	0,54
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	341	0,65	362	0,66
XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27	EUR	579	1,11	593	1,09
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	676	1,30	382	0,70
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	498	0,96	296	0,54
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27	EUR	478	0,92	285	0,52
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2025-12-16	EUR	286	0,55	282	0,52
XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15	EUR	286	0,55	279	0,51
USU74079AT84 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2025-03-15	USD	267	0,51	265	0,49
XS1028950290 - Bonos NN GROUP NV 4,500 2046-07-15	EUR	200	0,38	0	0,00
XS2407357768 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	282	0,54	0	0,00
XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	0	0,00	474	0,87
XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02	EUR	382	0,73	377	0,69
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	285	0,52
XS1384064587 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	593	1,14	385	0,71
XS2558953621 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24	EUR	500	0,96	293	0,54
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2026-12-30	EUR	271	0,52	263	0,48
XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN 4,125 2025-11-15	EUR	507	0,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.954	19,11	9.168	16,80
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	293	0,56	292	0,53
FR0012304459 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2024-12-22	EUR	397	0,76	0	0,00
XS1050846507 - Bonos AIRBNB INC 2,375 2024-04-02	EUR	297	0,57	297	0,54
USG0446NAM68 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,812 2024-09-11	USD	399	0,77	0	0,00
US037833CG39 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2024-02-09	USD	362	0,70	357	0,65
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	493	0,95	492	0,90
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	290	0,56	0	0,00
XS1724512097 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,059 2023-12-01	EUR	0	0,00	200	0,37
XS099775837 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2023-11-28	EUR	0	0,00	199	0,37
XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	389	0,75	388	0,71
XS1851277969 - Bonos BP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03	EUR	389	0,75	0	0,00
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	484	0,93	0	0,00
USU2339CDP06 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 1,825 2024-02-22	USD	360	0,69	361	0,66
XS1719154574 - Bonos DIAGEO PLC 0,500 2024-03-19	EUR	291	0,56	290	0,53
XS1959498160 - Bonos FORD 3,021 2024-03-06	EUR	396	0,76	247	0,45
XS2051397961 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 0,625 2024-09-11	EUR	487	0,93	0	0,00
XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	0	0,00	198	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0986194883 - Bonos INTESA 4,000 2023-10-30	EUR	0	0,00	804	1,47
US609207AZ81 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 1,062 2024-03-17	USD	357	0,69	355	0,65
XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	484	0,93	0	0,00
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	482	0,93	0	0,00
XS1874127811 - Bonos SIEMENS HEALTHINEERS 0,375 2023-09-06	EUR	0	0,00	297	0,54
XS1499604905 - Bonos VODAFONE 0,500 2024-01-30	EUR	146	0,28	146	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.796	13,05	4.921	9,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.038	42,31	21.257	38,94
TOTAL RENTA FIJA		22.038	42,31	21.257	38,94
US00287Y1091 - Acciones ABBOT LABORATORIES	USD	0	0,00	148	0,27
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	421	0,81	153	0,28
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	242	0,46	298	0,55
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	383	0,74	222	0,41
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	275	0,53	239	0,44
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	239	0,46	0	0,00
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	108	0,21	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	261	0,50	225	0,41
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	220	0,42	200	0,37
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	143	0,27	152	0,28
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	188	0,36	231	0,42
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	154	0,30	165	0,30
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	0	0,00	63	0,12
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	0	0,00	132	0,24
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	167	0,32	162	0,30
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	169	0,32	185	0,34
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	131	0,25	94	0,17
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	207	0,38
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	333	0,64	288	0,53
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	165	0,32	152	0,28
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	147	0,28	259	0,47
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	0	0,00	174	0,32
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	495	0,95	453	0,83
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	315	0,60	330	0,61
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	148	0,28	152	0,28
NL0010773842 - Acciones INN GROUP NV	EUR	0	0,00	119	0,22
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	92	0,18	77	0,14
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	0	0,00	108	0,20
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	130	0,25	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	185	0,36	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	168	0,31
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	102	0,20	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	160	0,31	98	0,18
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	355	0,68	336	0,62
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	297	0,57	273	0,50
CH0012255151 - Acciones SWATCH	CHF	111	0,21	120	0,22
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	94	0,18	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	246	0,47	263	0,48
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	189	0,36	231	0,42
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	0	0,00	108	0,20
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	164	0,31	164	0,30
TOTAL RV COTIZADA		6.827	13,11	6.746	12,36
TOTAL RENTA VARIABLE		6.827	13,11	6.746	12,36
LU0211300792 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	960	1,84	926	1,70
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.142	2,19	1.102	2,02
LU1423762613 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.934	3,71	1.878	3,44
IE00BKM4GZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	468	0,90	452	0,83
IE00BF11F565 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	1.743	3,35	1.649	3,02
LU1048314196 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.180	2,26	882	1,62
IE00BNGJTT35 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	878	1,69	741	1,36
IE00BF2FN869 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	2.625	5,04	1.822	3,34
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	298	0,57	245	0,45
IE00B0M63060 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	161	0,31	152	0,28
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	943	1,73
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	567	1,09	539	0,99
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	1.292	2,48	1.219	2,23
LU0950668870 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	556	1,07	538	0,99
LU1600334798 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	357	0,69	345	0,63
LU1048315243 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.072	2,06	691	1,27
IE00B42W4L06 - Participaciones VANGUARD	EUR	300	0,58	0	0,00
TOTAL IIC		15.532	29,82	14.124	25,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		44.397	85,24	42.127	77,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.801	95,62	51.714	94,74

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos:

Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada en el año 2023 al personal de la Gestora fue 3.244.874,00 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.734.874,00 euros y a remuneración variable 510.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2023 es 45 (a 31/12/2023 había 34). El número de beneficiarios de remuneración variable es 34. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración total a los altos cargos fue de 525.536,14 euros (7 personas son altos cargos de las cuales 5 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 454.312,00 euros y una remuneración variable total de 71.224,14 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 1.710.990,15 euros, desglosados como sigue: 1.403.671,18 euros de retribución fija y 307.318,97 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo:

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank. Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

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

No aplica.