

SWM RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 4067

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/10/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IICs (máximo un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), de emisores de la OCDE o de países emergentes sin limitación. La exposición al riesgo de divisa oscilará entre el 0% y el 50% de la exposición total. La duración media de la cartera será entre 0 y 5 años. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija en el momento de la compra será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia (inferior a BBB-/Baa3). De haber bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse puntualmente en cartera para gestionar su salida ordenada del fondo, siendo el objetivo del fondo mantener la calidad crediticia descrita. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,58 | 1,73 | 1,65 | -0,02 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 4.523.172,8 5 | 3.605.049,8 1 | 362,00 | 280,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE Z | 2.330.696,6 5 | 2.447.323,8 5 | 53,00 | 44,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 28.728 | 20.455 | 38.349 | 29.546 |
| CLASE Z | EUR | 15.014 | 7.807 | 34.708 | 37.192 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 6,3512 | 6,0194 | 6,4340 | 6,2768 |
| CLASE Z | EUR | 6,4419 | 6,0903 | 6,4935 | 6,3190 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,27 | 0,24 | 0,51 | 0,52 | 0,25 | 0,77 | mixta | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE Z | al fondo | 0,14 | 0,22 | 0,36 | 0,27 | 0,27 | 0,54 | mixta | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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) | 0,72 | 0,22 | 0,16 | 0,18 | 0,15 | 0,67 | 0,64 | 0,61 | 0,61 |

(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) | 0,47 | 0,16 | 0,10 | 0,12 | 0,09 | 0,42 | 0,39 | 0,36 | 0,27 |

(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"

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 | 40.646 | 92,92 | 34.951 | 94,15 |
| * Cartera interior | 488 | 1,12 | 2.003 | 5,40 |
| * Cartera exterior | 39.467 | 90,23 | 32.562 | 87,72 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 691 | 1,58 | 387 | 1,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.929 | 6,70 | 1.891 | 5,09 |
| (+/-) RESTO | 167 | 0,38 | 278 | 0,75 |
| TOTAL PATRIMONIO | 43.742 | 100,00 % | 37.121 | 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) | 37.121 | 28.262 | 28.262 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 12,38 | 25,38 | 36,56 | -41,31 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,17 | 1,26 | 5,71 | 46.390,13 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,73 | 1,55 | 6,58 | 495,85 |
| + Intereses | 1,69 | 1,41 | 3,13 | 44,10 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 2,93 | 0,41 | 3,58 | 753,33 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,08 | -0,21 | -0,11 | -143,65 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,03 | -0,06 | -0,02 | -157,93 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,59 | -0,29 | -0,91 | 1.840,55 |
| - Comisión de gestión | -0,45 | -0,21 | -0,68 | 158,54 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 15,03 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 29,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,05 | -0,01 | -0,07 | 343,40 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 1.294,30 |
| (+) Ingresos | 0,03 | 0,00 | 0,04 | 44.053,73 |
| + 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 | 0,03 | 0,00 | 0,04 | 44.053,73 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 43.742 | 37.121 | 43.742 | |

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

3. Inversiones financieras

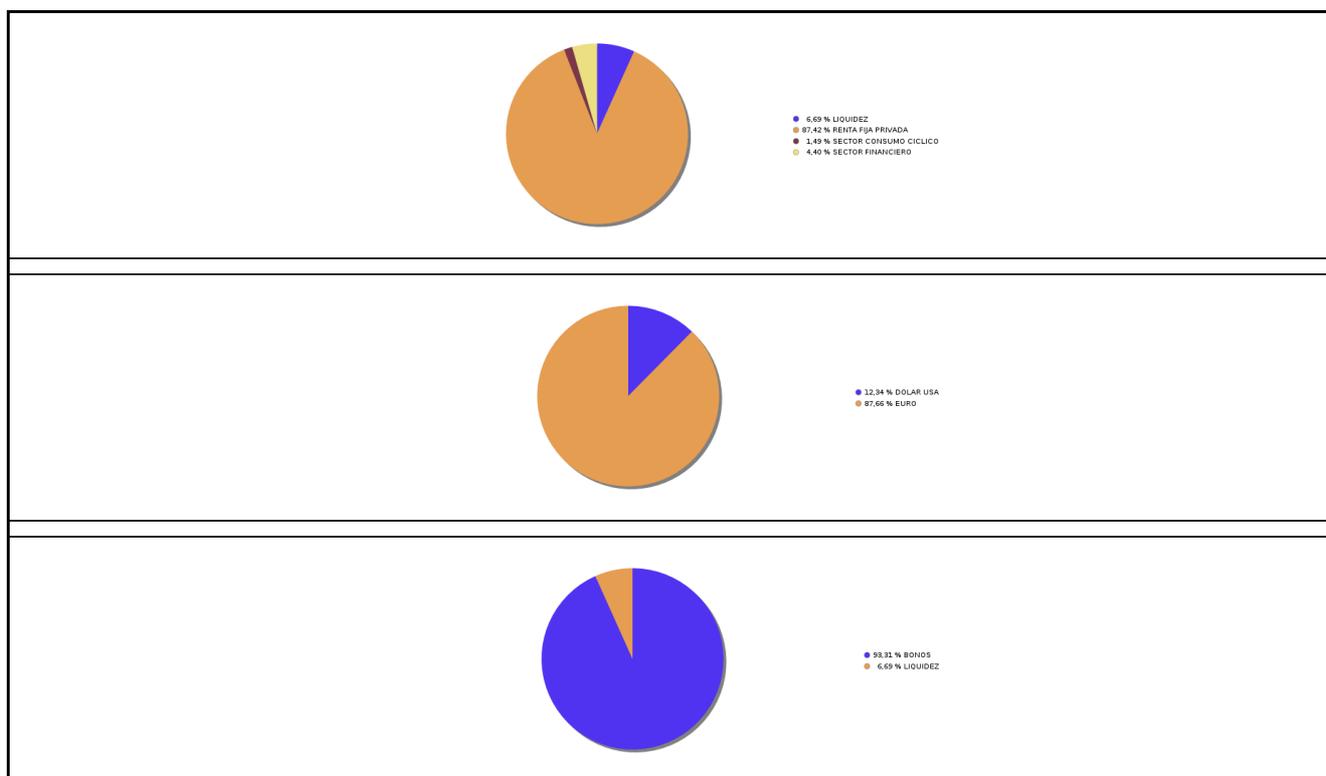
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 488 | 1,11 | 468 | 1,26 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 1.535 | 4,14 |
| TOTAL RENTA FIJA | 488 | 1,11 | 2.003 | 5,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 488 | 1,11 | 2.003 | 5,40 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 39.478 | 90,25 | 32.546 | 87,67 |
| TOTAL RENTA FIJA | 39.478 | 90,25 | 32.546 | 87,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 39.478 | 90,25 | 32.546 | 87,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 39.965 | 91,37 | 34.548 | 93,07 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO-DOLAR 125000 | 1.265.817 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1265817 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1265817 | |

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 RENTA FIJA FLEXIBLE,FI (número 4067), 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 del índice de referencia, elevar la comisión de gestión de las clases P y Q (que pasan a denominarse clase A y Z, respectivamente), así como modificar su base de cálculo de dicha comisión de gestión, pasando a ser mixta sobre patrimonio y resultados, modificar la base de cálculo de las comisiones máximas de gestión por inversión 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

| |
|--|
| <p>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.</p> <p>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 950,00 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.</p> |
|--|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. 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 determinaran 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. Se ha seguido aplicando la directriz de reducir la sobre exposición histórica que el fondo había tenido al sector financiero, reduciendo su exposición progresivamente hasta dejarla por debajo del 40%. Hemos concentrado las compras en bonos corporativos IG de calidad contrastada de compañías solventes y de diferentes sectores económicos. De esta forma, hemos logrado un doble objetivo. Diversificar la exposición sectorial a todos los ámbitos de la economía y reducir la excesiva concentración que teníamos al sector financiero, ya que el premium que este pagaba ya no es tan grande, y además la reversión de las subidas de tipos ya no va a ser un catalizador para el sector.

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 43,741,784 EUR, correspondiendo 28,727,692 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 15,014,092 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 6,732,857 EUR en la clase A y una disminución de 111,767 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 362 en la clase A y de 53 en la clase Z. Aumentando en 82 partícipes en la clase A y aumentando en 9 partícipes en la clase Z.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.22% en la clase A y de 0.16% en la clase Z.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA. El Fondo ha registrado en el periodo una rentabilidad del fondo del 4.65%, mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un 4.15%.

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. A lo largo de este semestre, hemos venido aumentando progresivamente la duración, pasando de duraciones ligeramente superiores al año, a la duración actual que es de 2,50 años. Para llevar a cabo este aumento de duración, hemos ido recomprando y reduciendo por tanto la posición en futuros del Bobl que nos servían de cobertura y nos permitía ajustar la duración. Dicha reducción ha sido progresiva, hasta eliminar totalmente la posición de cobertura via futuros. A la vez, en contado, se ha aprovechado el repunte en las TIREs y el aumento de los spreads de crédito que se produjo de forma más acusada a partir del tercer trimestre del año, alcanzando su punto álgido y de máxima volatilidad en octubre. En ese momento, y aprovechando los buenos niveles que ofrecía el mercado, se compraron posiciones en Arcelor, GM, Ford, Abbvie, Peugeot, Teva, Jaguar, VW Delta Airlines, Mol. Todas estas emisiones ofrecían muy buen binomio rentabilidad riesgo, y nos ha permitido mejorar sustancialmente la TIR media de la cartera y alargar la duración.

Para financiar estas compras, se han vendido bonos de Mondelez, Shell y Heidelbergcement, emisiones que ya no tenían mucho más potencial de apreciación.

También se ha aprovechado la debilidad de Bayer para incrementar la posición a muy buen precio. En cuanto a la exposición a divisa, seguimos teniendo un 10% en dólares, que cubrimos vía futuros para evitar añadir volatilidad al fondo.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 30,025 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 0.28% del patrimonio en el activo XS2196334671 (GAZPROM 3% 29/06/2027) y un 0.52% 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 1.45% 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 no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 91.37% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

A la fecha de referencia (31/12/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,93% *.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular 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 RENTA FIJA FLEXIBLE FI, para el año 2023 ha sido de 10.972,05 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. Actualmente el consenso del mercado descuenta que los Bancos Centrales van a llevar a cabo 6 bajadas de los tipos de interés, lo que representaría rebajar en 150 puntos básicos el nivel actual de los tipos de interés oficiales. Además, el consenso prevé que ya en marzo, empiecen estas bajadas.

Después de ver los datos de salarios en USA y los pequeños repuntes que ha habido en los datos de los IPCs de las áreas desarrolladas, creemos que el mercado ha sido excesivamente benévolo descontando un panorama demasiado benigno de muchas y rápidas bajadas de los tipos de interés, cuando la inflación está dando muestras de persistencia y vemos difícil que se alcance los niveles deseados del 2% para la misma a corto plazo.

Además, a todo ello cabe añadir las crecientes tensiones geopolíticas en Ucrania, Oriente medio, Taiwán, el estrecho del Mar Rojo, y los efectos climáticos de las sequías. Todos estos factores son focos de incertidumbre que añaden volatilidad y posibles repuntes inflacionistas.

Por ello, creemos que se está produciendo una clara dicotomía entre lo que el mercado está cotizando que va a pasar a futuro, y lo que realmente va a suceder. Una vez se produzca este ajuste de las expectativas o re-pricing, creemos que se producirán episodios de tensionamiento y volatilidad en los mercados, y será ese el momento para invertir la abundante liquidez que actualmente tenemos en el fondo, y que mantenemos pacientemente a la espera de poder maximizarla invirtiéndola en compañías sólidas cuando ofrezcan buenos niveles de entrada. #8195;

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0224244097 - Bonos MAPFRE 4,125 2028-09-07 | EUR | 488 | 1,11 | 468 | 1,26 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 488 | 1,11 | 468 | 1,26 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 488 | 1,11 | 468 | 1,26 |
| ES0000121G2 - REPO SINGULAR_B 3,150 2023-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 1.535 | 4,14 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 1.535 | 4,14 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 488 | 1,11 | 2.003 | 5,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 488 | 1,11 | 2.003 | 5,40 |
| XS1886478806 - Bonos AEGON 2,812 2029-04-15 | EUR | 654 | 1,50 | 629 | 1,69 |
| XS1843443513 - Bonos ALTRIA 1,700 2025-04-15 | EUR | 767 | 1,75 | 761 | 2,05 |
| USG0446NAN42 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 2,000 2027-09-11 | USD | 175 | 0,40 | 173 | 0,47 |
| XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-08-26 | EUR | 828 | 1,89 | 817 | 2,20 |
| XS1069439740 - Bonos AXA 3,875 2025-10-08 | EUR | 798 | 1,82 | 788 | 2,12 |
| XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 285 | 0,77 |
| XS2077670342 - Bonos BAYER 3,125 2027-08-12 | EUR | 542 | 1,24 | 87 | 0,23 |
| XS2534785865 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2027-09-20 | EUR | 605 | 1,38 | 581 | 1,57 |
| XS1562614831 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10 | EUR | 1.016 | 2,32 | 976 | 2,63 |
| FR0013408960 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,750 2029-03-15 | EUR | 925 | 2,11 | 870 | 2,34 |
| XS1968814332 - Bonos BAWAG GROU 2,375 2024-03-26 | EUR | 490 | 1,12 | 462 | 1,24 |
| DE000BHY0BP6 - Bonos BERLIN HYP AG 1,000 2026-02-05 | EUR | 464 | 1,06 | 454 | 1,22 |
| US063685P91 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25 | USD | 349 | 0,80 | 316 | 0,85 |
| US064159VJ25 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 1,225 2025-06-04 | USD | 436 | 1,00 | 434 | 1,17 |
| XS1637863629 - Bonos BP AMOCO PLC 1,077 2025-06-26 | EUR | 574 | 1,31 | 570 | 1,54 |
| FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22 | EUR | 998 | 2,28 | 965 | 2,60 |
| XS2193662728 - Bonos BP AMOCO PLC 3,625 2029-03-22 | EUR | 94 | 0,21 | 87 | 0,24 |
| XS1720922175 - Bonos BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21 | EUR | 0 | 0,00 | 476 | 1,28 |
| XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09 | EUR | 88 | 0,20 | 82 | 0,22 |
| US20030NDZ15 - Bonos COMCAST CORPORATION 2,625 2025-11-07 | USD | 275 | 0,63 | 277 | 0,75 |
| XS2032657608 - Bonos CREDIT ANDORRA 7,000 2024-07-19 | EUR | 954 | 2,18 | 951 | 2,56 |
| USU2339CCC02 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 1,750 2025-08-03 | USD | 265 | 0,61 | 263 | 0,71 |
| US247361ZZ42 - Bonos DELTA AIRLINES 3,687 2026-01-15 | USD | 453 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17 | EUR | 283 | 0,65 | 280 | 0,75 |
| XS2545259876 - Bonos DELL INC 4,500 2027-10-18 | EUR | 627 | 1,43 | 606 | 1,63 |
| DE000A3H2ZX9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02 | EUR | 519 | 1,19 | 520 | 1,40 |
| US279158AL39 - Bonos ECOPETROL SA 2,687 2026-03-26 | USD | 45 | 0,10 | 44 | 0,12 |
| FR0013534351 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 2,875 2026-12-15 | EUR | 185 | 0,42 | 171 | 0,46 |
| USN30707AM05 - Bonos ENEL 1,325 2024-09-10 | USD | 0 | 0,00 | 526 | 1,42 |
| FR0012602761 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,000 2026-03-13 | EUR | 655 | 1,50 | 645 | 1,74 |
| XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20 | EUR | 713 | 1,63 | 691 | 1,86 |
| XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29 | USD | 124 | 0,28 | 132 | 0,35 |
| XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27 | USD | 232 | 0,53 | 237 | 0,64 |
| XS1981823542 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15 | EUR | 664 | 1,52 | 635 | 1,71 |
| XS1792505866 - Bonos GENERAL MOTORS 1,694 2025-01-26 | EUR | 768 | 1,76 | 764 | 2,06 |
| XS1529515584 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,500 2025-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 335 | 0,90 |
| DE000A2LQ5M4 - Bonos HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03 | EUR | 98 | 0,22 | 97 | 0,26 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1298431104 - Bonos HSBC ASSET MANAGEMENT 3,000 2023-09-29 | EUR | 0 | 0,00 | 804 | 2,17 |
| XS1375841233 - Bonos IBM 1,125 2024-09-06 | EUR | 0 | 0,00 | 384 | 1,03 |
| XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27 | EUR | 669 | 1,53 | 667 | 1,80 |
| XS1909186451 - Bonos ING BANK 2,500 2030-11-15 | EUR | 673 | 1,54 | 642 | 1,73 |
| XS1493322355 - Bonos ENI_ENTE NAZIONALE I 0,625 2024-09-19 | EUR | 0 | 0,00 | 474 | 1,28 |
| XS2010037682 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 3,437 2026-11-15 | EUR | 643 | 1,47 | 0 | 0,00 |
| XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,236 2025-06-27 | EUR | 489 | 1,12 | 457 | 1,23 |
| XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2025-12-16 | EUR | 382 | 0,87 | 376 | 1,01 |
| XS2235986929 - Bonos MONDELEZ INTERNATION 0,000 2026-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 352 | 0,95 |
| XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15 | EUR | 476 | 1,09 | 464 | 1,25 |
| XS1843443190 - Bonos ALTRIA 2,200 2027-04-15 | EUR | 669 | 1,53 | 650 | 1,75 |
| XS2232045463 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL&GA 1,500 2027-07-08 | EUR | 586 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27 | EUR | 961 | 2,20 | 920 | 2,48 |
| XS1725580465 - Bonos NORDEA 3,500 2025-03-12 | EUR | 972 | 2,22 | 934 | 2,52 |
| US780099CK11 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-10 | USD | 546 | 1,25 | 538 | 1,45 |
| XS1568888777 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2028-02-21 | EUR | 522 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| FR0013323326 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-12-20 | EUR | 1.069 | 2,44 | 97 | 0,26 |
| XS2035474555 - Bonos PHILIPS MORRIS 1,450 2039-05-01 | EUR | 131 | 0,30 | 123 | 0,33 |
| XS2202900424 - Bonos RABOBANK 2,187 2027-06-29 | EUR | 376 | 0,86 | 350 | 0,94 |
| XS2547936894 - Bonos RAIFFEISEN BANK 5,750 2028-01-27 | EUR | 1.072 | 2,45 | 0 | 0,00 |
| XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02 | EUR | 981 | 2,24 | 952 | 2,57 |
| XS1048529045 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24 | EUR | 0 | 0,00 | 483 | 1,30 |
| XS1207058733 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25 | EUR | 200 | 0,46 | 197 | 0,53 |
| DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 3,375 2028-07-12 | EUR | 678 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| XS1854830889 - Bonos K+S AG 3,250 2024-04-18 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,27 |
| FR0013518057 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12 | EUR | 432 | 0,99 | 403 | 1,09 |
| XS1684385161 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21 | EUR | 97 | 0,22 | 94 | 0,25 |
| XS1480699641 - Bonos STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19 | USD | 437 | 1,00 | 436 | 1,17 |
| XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2026-12-30 | EUR | 631 | 1,44 | 612 | 1,65 |
| XS2066392452 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23 | EUR | 428 | 0,98 | 402 | 1,08 |
| XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-04-14 | EUR | 283 | 0,65 | 277 | 0,75 |
| XS1439749364 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2028-10-15 | EUR | 679 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| US87264ACA16 - Bonos T-MOBILE USA INC 1,025 2027-12-15 | USD | 41 | 0,09 | 40 | 0,11 |
| XS2348710562 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03 | USD | 332 | 0,76 | 323 | 0,87 |
| FR00140007L3 - Bonos VEOLIA 2,500 2029-01-20 | EUR | 90 | 0,20 | 83 | 0,22 |
| XS1888180640 - Bonos VODAFONE 6,250 2024-07-03 | USD | 182 | 0,42 | 186 | 0,50 |
| XS1799939027 - Bonos VOLKSWAGEN 4,625 2028-06-27 | EUR | 775 | 1,77 | 0 | 0,00 |
| XS2282094494 - Bonos VOLKSWAGEN 0,250 2026-01-12 | EUR | 543 | 1,24 | 532 | 1,43 |
| XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24 | EUR | 943 | 2,16 | 896 | 2,42 |
| XS2283177561 - Bonos ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19 | USD | 587 | 1,34 | 575 | 1,55 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 35.237 | 80,56 | 31.812 | 85,70 |
| XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01 | EUR | 975 | 2,23 | 389 | 1,05 |
| XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06 | EUR | 289 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS1720922175 - Bonos BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21 | EUR | 486 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| USN30707AM05 - Bonos ENEL 1,325 2024-09-10 | USD | 527 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| XS1959498160 - Bonos FORD 3,021 2024-03-06 | EUR | 988 | 2,26 | 345 | 0,93 |
| XS1375841233 - Bonos IBM 1,125 2024-09-06 | EUR | 390 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| XS1493322355 - Bonos ENI_ENTE NAZIONALE I 0,625 2024-09-19 | EUR | 485 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| XS1854830889 - Bonos K+S AG 3,250 2024-04-18 | EUR | 99 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 4.241 | 9,69 | 734 | 1,98 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 39.478 | 90,25 | 32.546 | 87,67 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 39.478 | 90,25 | 32.546 | 87,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 39.478 | 90,25 | 32.546 | 87,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 39.965 | 91,37 | 34.548 | 93,07 |

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)

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 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. 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 periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 1321,36 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.