

SWM ESTRATEGIA RENTA VARIABLE,FI

Nº Registro CNMV: 4095

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositorio: SINGULAR BANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SINGULAR BANK

Grupo Depositorio: SINGULAR BANK

Rating Depositorio: 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: 19/12/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: medio bajo, 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre 0% y 100% de su patrimonio en IICs financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo tendrá una exposición directa o indirecta entre el 50% y 100% en Renta Variable de alta/media capitalización y el resto en activos de Renta Fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No

existe predeterminación respecto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), divisa o sector económico.

Al menos el 85% de la exposición total se invertirá en emisores/mercado de OCDE, pudiendo invertir el resto en emisores/mercados emergentes. La calidad crediticia de la emisiones renta fija en el momento de la compra será al menos media(mínimo BBB-/Baa3) otorgada por algunas de las principales agencias de calificación crediticia del mercado o la calidad de España en cada momento si fuera inferior. La duración media de la cartera no excederá de 5 años.

Directamente solo se utilizarán derivados cotizados en mercados organizados de derivados aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

La exposición máxima a riesgo divisa será del 75% de la exposición total.

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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,25 | 0,16 | 0,41 | 0,13 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,74 | 1,07 | 0,90 | 1,84 |

Nota: El periodo 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 | 1.008.858,12 | 1.158.923,44 | 95,00 | 95,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE Z | 929.617,40 | 828.681,09 | 23,00 | 20,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 6.807 | 7.246 | 9.117 | 13.726 |
| CLASE Z | EUR | 6.475 | 4.249 | 4.419 | 8.780 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 6,7469 | 5,9977 | 5,3483 | 4,9522 |
| CLASE Z | EUR | 6,9653 | 6,1582 | 5,4632 | 5,0364 |

(*)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 A | al fondo | 0,63 | 0,95 | 1,58 | 1,24 | 1,04 | 2,28 | mixta | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |
| CLASE Z | al fondo | 0,33 | 0,93 | 1,26 | 0,65 | 1,11 | 1,76 | mixta | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 12,49 | 3,64 | 7,12 | 0,40 | 0,92 | 12,14 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,79 | 10-10-2025 | -4,11 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,04 | 13-10-2025 | 2,26 | 12-05-2025 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,89 | 7,20 | 6,63 | 15,23 | 8,00 | 7,09 | | | |
| Ibex-35 | 14,09 | | 9,96 | 22,18 | 14,65 | 13,38 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,63 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,19 | 5,19 | 5,19 | 5,17 | 5,00 | 5,17 | | | |

(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.

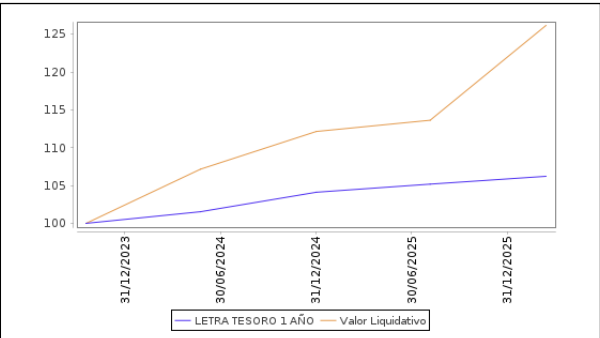
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,41 | 0,35 | 0,35 | 0,36 | 0,35 | 1,26 | 1,01 | 0,96 | 0,67 |

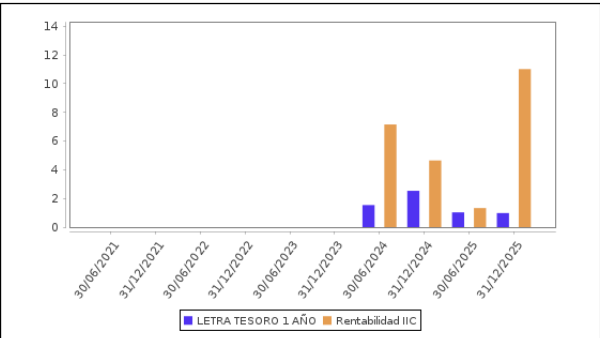
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 13,11 | 3,79 | 7,27 | 0,54 | 1,05 | 12,72 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,79 | 10-10-2025 | -4,11 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,04 | 13-10-2025 | 2,28 | 12-05-2025 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,90 | 7,21 | 6,63 | 15,26 | 8,01 | 7,09 | | | |
| Ibex-35 | 14,09 | | 9,96 | 22,18 | 14,65 | 13,38 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,63 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,16 | 5,16 | 5,17 | 5,14 | 4,98 | 5,15 | | | |

(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.

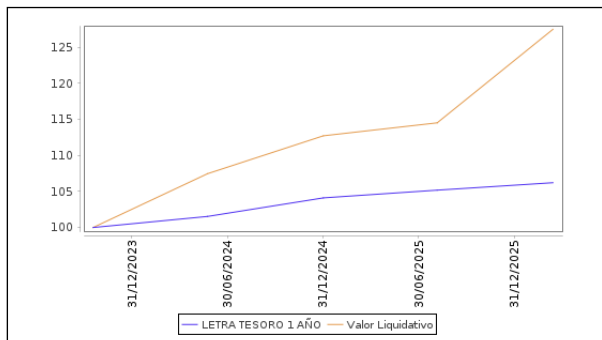
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,82 | 0,20 | 0,20 | 0,21 | 0,21 | 0,76 | 0,59 | 0,48 | 0,42 |

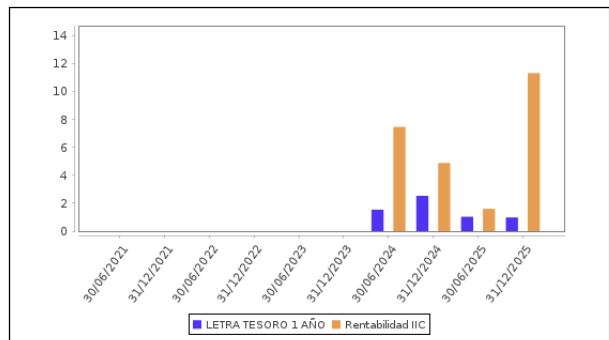
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 184.393 | 2.048 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 118.837 | 2.050 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.725 | 104 | 3 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 113.670 | 765 | 6 |
| Renta Variable Euro | 34.792 | 1.169 | 14 |
| Renta Variable Internacional | 157.444 | 4.579 | 7 |
| 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 | 42.619 | 402 | 0 |
| Global | 460.358 | 7.107 | 5 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 1.116.839 | 18.224 | 4,20 |

*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 | 12.585 | 94,75 | 11.780 | 96,34 |
| * Cartera interior | 1.068 | 8,04 | 1.123 | 9,18 |
| * Cartera exterior | 11.516 | 86,70 | 10.657 | 87,15 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 772 | 5,81 | 347 | 2,84 |
| (+/-) RESTO | -75 | -0,56 | 101 | 0,83 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.282 | 100,00 % | 12.228 | 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) | 12.228 | 11.495 | 11.495 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,26 | 4,75 | 2,36 | -149,34 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,50 | 1,20 | 11,89 | 2.466,00 |
| (+) Rendimientos de gestión | 12,13 | 1,97 | 14,31 | 2.442,73 |
| + Intereses | 0,03 | 0,05 | 0,08 | -34,60 |
| + Dividendos | 0,66 | 0,86 | 1,52 | -20,34 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,02 | 0,01 | 0,03 | 56,88 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,91 | 0,15 | 6,17 | 4.000,08 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,74 | 1,80 | 1,02 | -142,55 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 6,17 | -0,54 | 5,76 | -1.292,90 |
| ± Otros resultados | 0,08 | -0,36 | -0,27 | -123,84 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,63 | -0,78 | -2,43 | 123,26 |
| - Comisión de gestión | -1,44 | -0,61 | -2,06 | 145,84 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 5,62 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,06 | -8,35 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,02 | -0,03 | -80,39 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,12 | -0,08 | -0,20 | 60,54 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -99,99 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -99,99 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 13.282 | 12.228 | 13.282 | |

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

3. Inversiones financieras

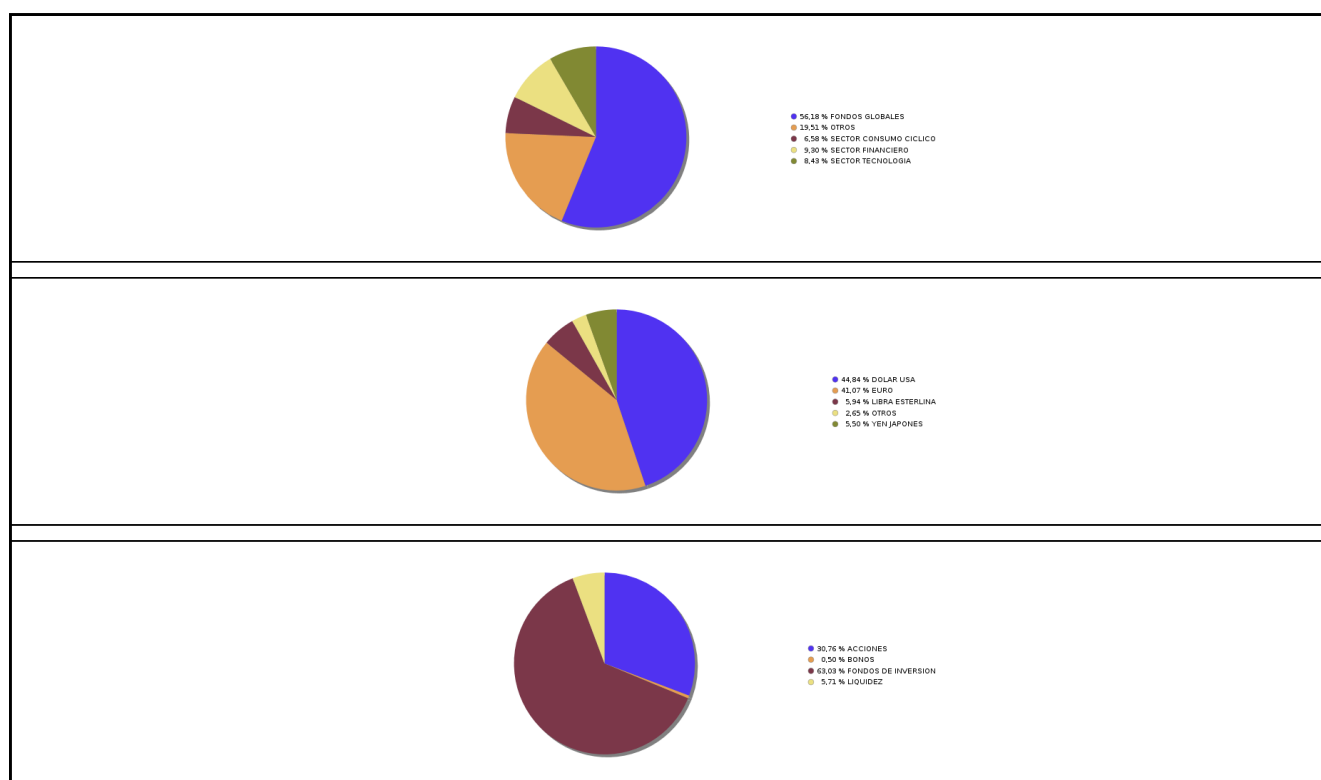
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 380 | 3,11 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 380 | 3,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | 518 | 3,90 | 190 | 1,56 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 518 | 3,90 | 190 | 1,56 |
| TOTAL IIC | 551 | 4,15 | 553 | 4,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.068 | 8,04 | 1.123 | 9,19 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 66 | 0,50 | 64 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | 66 | 0,50 | 64 | 0,52 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.578 | 26,94 | 2.612 | 21,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.578 | 26,94 | 2.612 | 21,36 |
| TOTAL IIC | 7.841 | 59,04 | 7.944 | 64,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 11.485 | 86,47 | 10.621 | 86,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 12.554 | 94,52 | 11.744 | 96,04 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 509 | Cobertura |
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 521 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 267 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 542 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 544 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 277 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 285 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 571 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 3517 | |
| TOTAL DERECHOS | | 3517 | |
| DJ EUROSTOXX 50 | Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10 | 348 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 450 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 461 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 235 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 942 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 239 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 251 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 511 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3437 | |
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO- DOLAR 125000 | 1.885 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1885 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5322 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| |
|---|
| c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente. |
| g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.081,00 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio. |
| h.) Durante el periodo se han efectuado 16 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1.847,28 miles de euros. Esta operación ha supuesto una comisión del 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC. |

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. El año 2025 se ha caracterizado por la relativa atonía en la renta fija lo que ha contrastado con los grandes vaivenes en el mercado de divisas y materias primas, y con una revalorización de las acciones mundiales que ha vuelto a superar ampliamente las expectativas más optimistas. Sin embargo, las subidas han estado de nuevo muy concentradas en unos pocos sectores y valores, haciendo difícil seguir la estela de los índices generales.

A destacar como dos terceras partes del 15% que avanzaba el S&P 500 estaba justificado por las compañías del sector tecnológico, con un comportamiento muy heterogéneo, mientras que el otro tercio lo aporta un puñado de farmacéuticas, industriales y financieras. Unos 100 de sus componentes han subido más del 30% mientras casi 200 acaban en negativo.

Europa subía cerca del 15%, también con mucha disparidad. Lastrados los sectores de consumo y telecomunicaciones, la banca ha sido el claro protagonista, ganando más del 60% con una fuerte recuperación de sus múltiplos tras demostrar su capacidad para incrementar beneficios a pesar de los recortes de tipos. Esto explica el espectacular comportamiento del IBEX, que avanza más del 45%, ayudado además por las eléctricas, petróleo e infraestructuras por encima del 20%.

La revalorización del mercado americano y el europeo ha sido muy similar, aunque las dinámicas subyacentes han sido bastante diferentes. En EEUU se debe casi todo al crecimiento de los beneficios liderado por las tecnológicas, y el múltiplo medio solo ha aportado un 3%. En Europa, con poca tecnología, los mejores resultados de las financieras han sido casi contrarrestados por las caídas en petroleras, autos y materiales. Los beneficios agregados apenas avanzan y la subida viene del aumento del 12% del PER.

La disparidad ha sido también la tónica en las bolsas de los mercados emergentes. Tomando como referencia los índices MSCI, China y Taiwán ganan casi el 30% y Corea más del 75% mientras que India registra subidas marginales. Aunque la gran sorpresa ha estado en Brasil y México, donde los bancos también explican gran parte de sus saltos próximos al 40%. La deuda pública tampoco ha ido a la par a ambos lados del Atlántico. Tras varios vaivenes, la curva de tipos acabó descendiendo en EEUU y el índice de bonos del Tesoro gana un 6% en USD y un 4% tras cubrir la moneda. Por el contrario, la curva de Alemania repuntó al anunciar su plan fiscal y la prima de riesgo de Francia al encallar su ajuste presupuestario, y la deuda de la Eurozona solo suma unas pocas décimas. Si fue pareja la compresión de los diferenciales crediticios, más intensa cuanto menor la calidad, con retornos totales de algo más de 2,5% en el grado de inversión europeo y de más del 7% en el de EEUU, en el high yield de ambas divisas, y aún superior en los bonos de mercados emergentes.

La estrella de 2025 ha sido sin duda el oro. La onza se revaloriza más del 65%, ya no tanto por la diversificación de las reservas de los países emergentes sino por una intensa actividad especulativa que está arrastrando al alza al resto de los metales preciosos. Las criptomonedas ya no logran seguir desafiando la gravedad y han corregido.

Después de un 2025 tan positivo pero desigual, muy complicado para los gestores de carteras y fondos, el año 2026 será probablemente menos generoso en los mercados. Las valoraciones exigentes dejan el potencial bursátil en manos de los beneficios y, con los bancos centrales cerca de la meta, la renta fija consistirá en acumular cupones. Un 2026 por lo tanto de recorrido más corto y que requerirá ajustes tácticos para aprovechar los vaivenes y rotaciones sectoriales y temáticas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. El fondo SWM Estrategia Renta Variable, ha cerrado el año con rentabilidades positivas del 15 %, impactada esta por la depreciación de la divisa. Es un fondo con un sesgo claro a compañías europeas, invirtiendo en su gran mayoría a través de ETF's de renta variable, y en menor medida a través de participaciones de fondos, como es el caso del SWM España Gestión Activa. Se continúa manteniendo una cartera con una posición total en RV, junto a una pequeña posición en RF a través de un bono de RR vencimiento 27, a través del cual seguimos percibiendo los cupones anuales correspondientes.

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

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 13,281,703 EUR, correspondiendo 6,806,657 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 6,475,046 EUR a la clase Z. Suponiendo una disminución de 236,316 EUR en la clase A y un incremento de 1,290,409 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 95 en la clase A y de 23 en la clase Z. No habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase A. aumentando en 3 partícipes en la clase Z.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.35% en la clase A y de 0.2% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %.

La liquidez de la IIC se ha remunerado al STR -0.50% hasta el 28/09/2025 y al STR -1.00% desde el 29/09/2025.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 12.49% en el caso de la clase A y de un 13.11% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 6.71%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Al igual que en el fondo SWM Global Flexible, la mayoría de las operaciones se han concentrado en la parte de contado, realizándose ajustes mínimos en la exposición a ETFs, comprando pequeñas compañías del sector telecomunicaciones europeas, y vendiendo índice americano equal weighted.

Entre las compras realizadas destacan valores con sesgo cíclico, como Marvel y Nvidia, así como compañías del sector salud como Pfizer, Abbot y Grifols entre otros. Por el lado de las ventas, Destacamos Barrat, Moeller, Glencore, Outokumpu, Baidu, Rolls-Royce, Marvel entre otras.

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 -94,552 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.El fondo mantiene un porcentaje de un 0,50% en el valor XS1843437036 RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27 que ha experimentado una bajada sobrevenida en el rating, quedando por debajo del rating mínimo establecido en el folleto. El activo se encuentra bloqueado por el conflicto de Rusia con Ucrania. Inversión realizada antes de que comenzara el conflicto.

La IIC mantiene una inversión del 0,50% del patrimonio en el activo XS1843437036 (RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27), que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 15.17% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.08%, 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 17.8% en renta variable, lo que implica una disminución del 72.44% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Alrededor de un 0.50% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

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

Adicionalmente, Singular AM ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en Singular AM) 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 2026 es de 357.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por SWM ESTRATEGIA RENTA VARIABLE FI, para el año 2025 ha sido de 4.467 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2025 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.De cara al año 2026, esperamos una rentabilidad media en el fondo en la zona baja del doble dígito. Seguimos viendo el mercado español con cierto descuento frente a la Eurozona, estando esta última cotizando a 15 veces beneficios. Por otro lado, mantendremos las coberturas sobre la divisa mientras que la zona del 1.20 no se sobrepase, teniendo la parte baja del 1.14 para comenzar a descubrir.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012108 - REPO CECA 1,750 2028-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 380 | 3,11 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 380 | 3,11 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 380 | 3,11 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 110 | 0,83 | 66 | 0,54 |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS | EUR | 107 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS | EUR | 89 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA | EUR | 159 | 1,20 | 124 | 1,02 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 52 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 518 | 3,90 | 190 | 1,56 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 518 | 3,90 | 190 | 1,56 |
| ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII | EUR | 551 | 4,15 | 553 | 4,52 |
| TOTAL IIC | | 551 | 4,15 | 553 | 4,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.068 | 8,04 | 1.123 | 9,19 |
| XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23 | EUR | 66 | 0,50 | 64 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 66 | 0,50 | 64 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 66 | 0,50 | 64 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 66 | 0,50 | 64 | 0,52 |
| US0028241000 - Acciones ABBOT LABORATORIES | USD | 107 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS | EUR | 85 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| US00724F1012 - Acciones ADOBE | USD | 74 | 0,56 | 49 | 0,40 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 250 | 1,88 | 289 | 2,36 |
| US02079K3059 - Acciones ALPHABET | USD | 400 | 3,01 | 224 | 1,83 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM | EUR | 0 | 0,00 | 59 | 0,49 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 184 | 1,39 | 136 | 1,11 |
| US0567521085 - Acciones BAIDU INC | USD | 111 | 0,84 | 146 | 1,19 |
| GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC | GBP | 66 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY | USD | 110 | 0,82 | 106 | 0,86 |
| US14040H1059 - Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 41 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| US29364G1031 - Acciones ENTERGY CORPORATION | USD | 39 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP. | USD | 61 | 0,46 | 55 | 0,45 |
| JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE FINANCE EUROPE | GBP | 186 | 1,40 | 83 | 0,68 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 0 | 0,00 | 76 | 0,62 |
| US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO | USD | 175 | 1,32 | 157 | 1,28 |
| US5007541064 - Acciones KRAFT | USD | 0 | 0,00 | 44 | 0,36 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 97 | 0,73 | 44 | 0,36 |
| DK0010244508 - Acciones MOELLER-MAERSK | DKK | 98 | 0,74 | 79 | 0,65 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE | CHF | 85 | 0,64 | 84 | 0,69 |
| US6541061031 - Acciones NIKE INC | USD | 0 | 0,00 | 60 | 0,49 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA | USD | 32 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU OYJ | EUR | 90 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC | USD | 94 | 0,71 | 35 | 0,28 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER INC | USD | 127 | 0,96 | 82 | 0,67 |
| NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,83 |
| DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE | EUR | 200 | 1,50 | 168 | 1,38 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING | CHF | 141 | 1,06 | 111 | 0,90 |
| GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE PLC | GBP | 66 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| US79466L3024 - Acciones SALES FORCE | USD | 158 | 1,19 | 46 | 0,38 |
| US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 0 | 0,00 | 140 | 1,15 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA | EUR | 83 | 0,62 | 82 | 0,67 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 94 | 0,71 | 90 | 0,74 |
| DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE | EUR | 69 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTORS | JPY | 91 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC | USD | 70 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | GBP | 96 | 0,72 | 65 | 0,54 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.578 | 26,94 | 2.612 | 21,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.578 | 26,94 | 2.612 | 21,36 |
| IE000PMX0MW6 - Participaciones AMUNDI | EUR | 249 | 1,88 | 340 | 2,78 |
| IE000ZLJ5B20 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG | EUR | 299 | 2,25 | 300 | 2,46 |
| IE00B6YX5D40 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR | USD | 396 | 2,98 | 381 | 3,11 |
| LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS | EUR | 152 | 1,14 | 138 | 1,13 |
| IE00BKM4GZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND | USD | 317 | 2,39 | 276 | 2,25 |
| IE00B652H904 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND | USD | 448 | 3,37 | 407 | 3,33 |
| DE0005933923 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 0 | 0,00 | 125 | 1,02 |
| US46090E1038 - Participaciones POWERSHARES | USD | 785 | 5,91 | 702 | 5,74 |
| IE00BNGJUT35 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT | USD | 335 | 2,52 | 778 | 6,36 |
| IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 540 | 4,07 | 440 | 3,60 |
| IE00B1YZSC51 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 457 | 3,44 | 421 | 3,44 |
| IE00B0M63060 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | GBP | 372 | 2,80 | 339 | 2,77 |
| DE000A0H08R2 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 148 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| IE00BM67HM91 - Participaciones XTRACKERS | EUR | 466 | 3,51 | 430 | 3,52 |
| US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX | USD | 1.161 | 8,74 | 1.048 | 8,57 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B5M1WJ87 - Participaciones SPDR FUND | EUR | 686 | 5,16 | 818 | 6,69 |
| LU0950671825 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT | JPY | 629 | 4,73 | 651 | 5,33 |
| IE00BM67HK77 - Participaciones XTRACKERS | EUR | 401 | 3,02 | 349 | 2,86 |
| TOTAL IIC | | 7.841 | 59,04 | 7.944 | 64,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 11.485 | 86,47 | 10.621 | 86,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.554 | 94,52 | 11.744 | 96,04 |

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 2025 al personal de la Gestora fue 5.228.250,78 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 3.560.661,17 euros y a remuneración variable 1.667.589,61 euros. El número total de beneficiarios en el año 2025 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. La remuneración total a los altos cargos fue de 516.081,15 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 438.581,15 euros y una remuneración variable total de 77.500 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 600.581,15 euros, desglosados como sigue: 512.081,15 euros de retribución fija y 88.500 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: 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. empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo

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 CECABANK. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 1.145,21 eur, 0,00% del patrimonio al cierre del semestre.