

## SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025, FI

Nº Registro CNMV: 5752

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

### Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

### Correo Electrónico

info@singularam.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/04/2023

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: ALTO

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario, cotizados o no, líquidos (no titulaciones). Los emisores/mercados será al menos 90% UE y el resto otros países de la OCDE. Duración media de la cartera inferior a 2 años que disminuye al acercarse el vencimiento. Llegado el horizonte temporal del fondo (30.12.2025) la totalidad de la cartera está vencida. La calidad crediticia de las emisiones en el momento de la compra es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o la calidad en España en cada momento si fuera inferior.

Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos pueden mantenerse en cartera. La cartera se compra al contado manteniéndose hasta vencimiento, salvo por criterios de gestión. Desde 30.12.25 se invierte en activos que preserven el valor liquidativo. Riesgo de divisa: 0%. Se podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizada o no, del Grupo de la Gestora. En los tres meses siguientes al 30.12.25, se comunicará a los partícipes las nuevas condiciones del fondo.

#### 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                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,04           | 1,60             | 2,04 | 3,68 |

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 | 2.410.326,1<br>2      | 3.199.049,1<br>7 | 340,00           | 395,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE Z | 627.596,66            | 336.100,06       | 19,00            | 19,00            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 25.715               | 33.752         | 35.192         |                |
| CLASE Z | EUR    | 6.725                | 3.558          | 3.535          |                |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 10,6689              | 10,5506        | 10,2514        |                |
| CLASE Z | EUR    | 10,7153              | 10,5861        | 10,2653        |                |

(\*)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       | 0,22                    |              | 0,22  | 0,22         |              | 0,22  | patrimonio      | 0,04                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE Z | al fondo       | 0,12                    |              | 0,12  | 0,12         |              | 0,12  | patrimonio      | 0,04                    | 0,04      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,12           | 0,52            | 0,59   | 0,77   | 1,54   | 2,92  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 12-05-2025 | -0,03      | 03-01-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 17-04-2025 | 0,05       | 30-01-2025 |                |       |

(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                        | 0,19           | 0,12            | 0,24   | 0,48   | 0,57   | 0,83  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 18,73          | 22,18           | 14,65  | 13,21  | 13,98  | 13,38 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,07            | 0,08   | 0,64   | 0,80   | 0,63  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,60           | 0,60            | 0,64   | 0,70   | 0,77   | 0,70  |         |         |         |

(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.

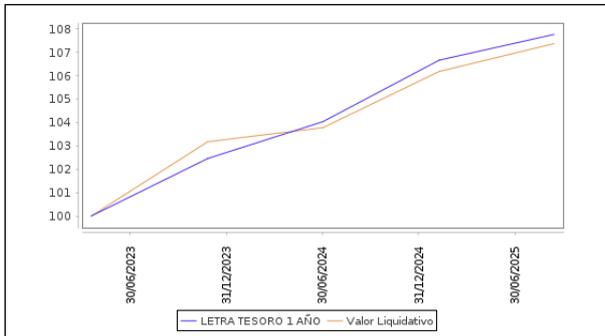
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,28           | 0,14            | 0,14   | 0,14   | 0,15   | 0,58  | 0,49 |         |         |

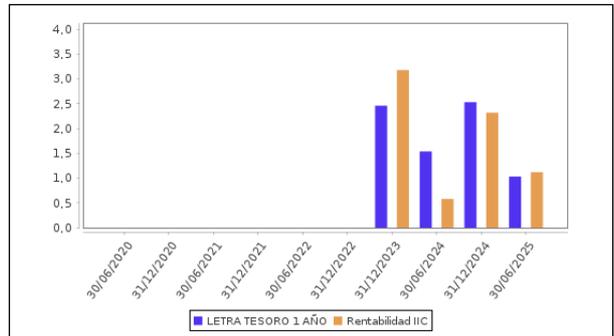
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**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               | 1,22           | 0,57            | 0,64   | 0,82   | 1,59   | 3,13  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 12-05-2025 | -0,03      | 03-01-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 17-04-2025 | 0,05       | 30-01-2025 |                |       |

(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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,19           | 0,12            | 0,23   | 0,47   | 0,55   | 0,83  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 18,73          | 22,18           | 14,65  | 13,21  | 13,98  | 13,38 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,07            | 0,08   | 0,64   | 0,80   | 0,63  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,57           | 0,57            | 0,61   | 0,67   | 0,75   | 0,67  |         |         |         |

(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.

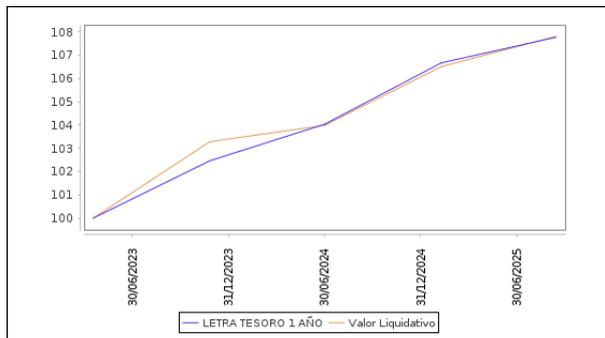
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,18           | 0,09            | 0,09   | 0,09   | 0,10   | 0,38  | 0,34 |         |         |

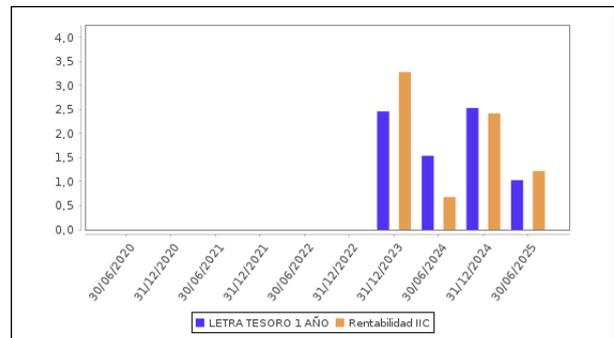
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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  | 205.727                                 | 2.399             | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 83.936                                  | 1.522             | 2                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 2.335                                   | 66                | 2                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 102.177                                 | 702               | 2                              |
| Renta Variable Euro  | 24.197                                  | 906               | 20                             |
| Renta Variable Internacional                               | 115.682                                 | 3.356             | 10                             |
| 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   | 43.352                                  | 423               | 7                              |
| Global   | 310.247                                 | 3.376             | 4                              |
| 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                              |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos   | 887.652                                 | 12.750            | 4,17                           |

\*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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 32.482             | 100,13             | 37.320               | 100,03             |
| * Cartera interior                          | 362                | 1,12               | 650                  | 1,74               |
| * Cartera exterior                          | 31.558             | 97,28              | 36.496               | 97,82              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 562                | 1,73               | 174                  | 0,47               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 13                 | 0,04               | 52                   | 0,14               |
| (+/-) RESTO                                 | -55                | -0,17              | -62                  | -0,17              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 32.440             | 100,00 %           | 37.310               | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 37.310                       | 37.972                         | 37.310                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -15,16                       | -4,07                          | -15,16                    | 244,88                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,13                         | 2,31                           | 1,13                      | -421,55                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,41                         | 2,61                           | 1,41                      | -393,34                                   |
| + Intereses                                      | 1,82                         | 1,86                           | 1,82                      | -9,28                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,41                        | 0,75                           | -0,41                     | -150,11                                   |
| ± 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)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -233,95                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,28                        | -0,30                          | -0,28                     | -28,21                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,21                        | -0,22                          | -0,21                     | -12,06                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -8,51                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -35,92                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 82,57                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -54,29                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + 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                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 32.440                       | 37.310                         | 32.440                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

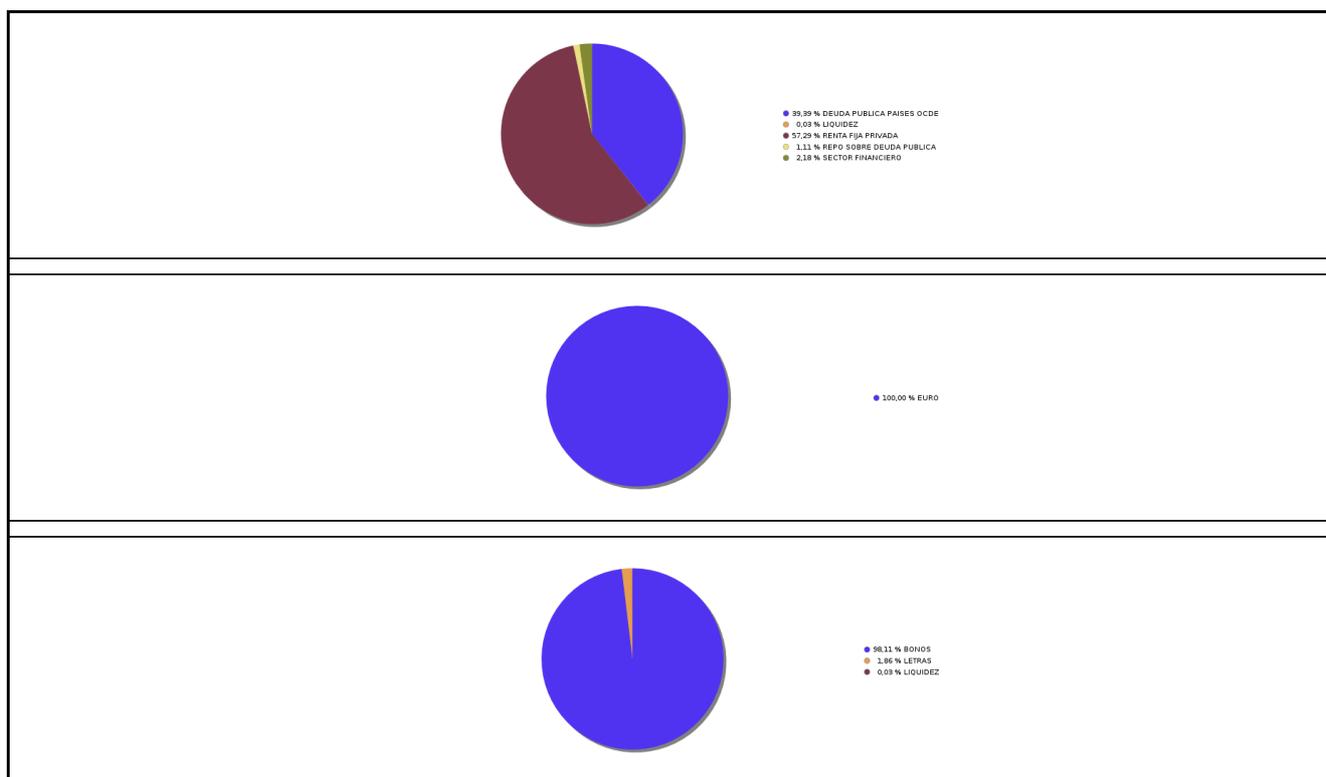
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 362              | 1,12  | 650              | 1,74  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 362              | 1,12  | 650              | 1,74  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 362              | 1,12  | 650              | 1,74  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 31.558           | 97,28 | 36.496           | 97,82 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 31.558           | 97,28 | 36.496           | 97,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 31.558           | 97,28 | 36.496           | 97,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 31.920           | 98,40 | 37.146           | 99,56 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 600,00 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

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

LAS INVERSIONES EN RENTA FIJA REALIZADAS POR EL FONDO TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN, POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS PARA EL INVERSOR.

## 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. La reciente escalada del conflicto entre Israel e Irán representa un elemento más de desconfiguración del orden mundial, ya que el Gobierno de Netanyahu habría decidido por fin el programa nuclear de Irán e intentar provocar la caída del régimen de los Ayatolas.

Esto representaría una quiebra para la alianza de China-Rusia-Irán-Corea del Norte, que ha sido clave para erosionar las democracias liberales, en un momento en el que Irán ha perdido parte de su influencia política y militar en la región tras la caída de la dictadura en Siria, y el debilitamiento de las milicias en el Líbano y Gaza. La clave está en que un bloqueo del Estrecho de Ormuz o una conflagración regional podrían disparar los precios del petróleo, lo que afectaría severamente a las perspectivas de crecimiento de las economías.

En cuanto a EEUU, las presiones inflacionistas derivadas del endurecimiento de las políticas comerciales y migratoria de la Administración Trump 2.0 siguen sin reflejarse en la evolución del IPC debido a la caída de los precios de la energía, y el menor gasto de los consumidores que llevó a parte de las empresas a no trasladar por el momento el incremento de los aranceles. A la espera de que cuáles serán sus niveles finales, se mantiene la perspectiva de que la inflación en ese país aumentará en la segunda parte del año, por lo que la Reserva Federal mantendrá la cautela demorando unos meses más los recortes de sus tipos.

Las perspectivas de la Eurozona siguen condicionadas al logro o no de un acuerdo comercial con EEUU. No obstante, los elevados niveles de ahorro, bajo desempleo, la rebaja de los tipos de interés y las medidas de estímulo (en especial en Alemania) sostendrán la demanda interna. Las cumbres de la OTAN y de la UE en junio podrían ser claves en el fortalecimiento de la autonomía estratégica y de la resiliencia económica.

El Gobierno de China mantendrá los estímulos fiscales y monetarios necesarios para paliar el nuevo entorno arancelario (que ha ralentizado la actividad industrial y exportadora) y la atonía de la demanda interna, lastrada por la crisis inmobiliaria. El suministro de tierras raras se erige en un elemento crucial en sus relaciones comerciales y geopolíticas con EEUU y la UE.

Los últimos acontecimientos aceleran la desconfiguración del orden internacional, pero la complacencia parece haber vuelto a las bolsas con los principales índices cerca de máximos. Las exigentes valoraciones de la renta variable con tipos de interés todavía altos en EEUU implican unas primas de riesgo de niveles insuficientes para compensar las numerosas incertidumbres económicas y geopolíticas, en ciernes de constatar los impactos de sus aranceles, y ahora con el encarecimiento de la energía.

No obstante, el entorno sigue siendo propicio para un crecimiento robusto de los beneficios de las empresas cotizadas, liderado por las tecnológicas, sanitarias y financieras. Esto debería frenar la magnitud de un posible recorte, y hace posible que las bolsas afiancen tan solo un breve periodo de consolidación en el que podrían surgir nuevas oportunidades tácticas. Las valoraciones y expectativas tan heterogéneas nos hacen mantener unos acusados sesgos hacia algunos sectores y mercados impulsados por las megatendencias, como Salud, Infraestructuras y como la tecnología y otros negocios de crecimiento en Asia-Pacífico.

Las curvas de tipos tienen cierto margen para descender cuando la Fed pueda reanudar sus recortes, pero la mayor volatilidad de la deuda pública a largo plazo hace centrarnos en vencimientos intermedios. El crédito corporativo sigue sostenido por sólidas dinámicas de beneficios y de oferta-demanda, con la rentabilidad de los diferenciales algo debajo de sus niveles de equilibrio.

**B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.** Durante el primer semestre del año, el Banco Central Europeo ha seguido la hoja de ruta marcada en materia de política monetaria, rebajando el tipo de interés hasta situarlo en el 2 %. Por su parte, la Reserva Federal (FED), ante una macroeconomía que no ha respondido al consenso del mercado, ha optado por mantener los tipos, a pesar de contar con un plan de recortes que proyecta una bajada hasta el rango del 3,5 - 3,75 %.

**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 32,440,315 EUR, correspondiendo 25,715,420 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 6,724,895 EUR a la clase Z. Suponiendo una disminución de 8,036,544 EUR en la clase A y un incremento de 3,166,918 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de participes es de 340 en la clase A y de 19 en la clase Z. Disminuyendo en 55 participes en la clase A y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 1.12% en el caso de la clase A y de un 1.22% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 0.40%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.14% en la clase A y de 0.09% en la clase Z.

**E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.** N/A

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.** Durante el semestre, se han realizado ventas asociadas a las ventanas trimestrales de liquidez. Aun así, se ha mantenido una estructura de cartera similar, con una adecuada diversificación entre emisiones corporativas y deuda soberana italiana.

El fondo conserva un rating medio Investment Grade (IG) y un riesgo por tipos de interés muy limitado, en línea con la estrategia conservadora que lo caracteriza.

**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 -346 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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 1.39% 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.A la fecha de referencia (30/06/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,36 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,28% \*.

\* 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. (Singular Asset Management) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Asset Management 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 Asset Management no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Asset Management 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 Asset Management) 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 2025 es de 346.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función de la vocación inversora y del patrimonio de cada IIC. El coste del servicio de análisis soportado por SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025 FI, en el primer semestre de 2025 ha sido de 3.802 euros.

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Para el segundo semestre, esperamos una nueva bajada de tipos por parte del BCE. No obstante, esta reducción ya está descontada por el mercado, por lo que no anticipamos movimientos significativos en el tramo corto de la curva.

El fondo mantiene su estrategia orientada a vencimiento, con objetivo en diciembre de 2025.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0000012A89 - REPO B MARCH 2,650 2025-01-02               | EUR    | 0                | 0,00 | 650              | 1,74 |
| ES0000012I08 - REPO CECA 1,750 2028-01-31                  | EUR    | 362              | 1,12 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>               |        | 362              | 1,12 | 650              | 1,74 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 362              | 1,12 | 650              | 1,74 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | 362              | 1,12 | 650              | 1,74 |
| IT0005617367 - Letras REPÚBLICA DE ITALIA 1,918 2025-10-14 | EUR    | 298              | 0,92 | 0                | 0,00 |
| IT0005652554 - Letras REPÚBLICA DE ITALIA 1,997 2025-11-28 | EUR    | 297              | 0,92 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IT0005627853 - Letras REPUBLICA DE ITALIA 1,936 2025-12-12 | EUR    | 10               | 0,03         | 0                | 0,00         |
| IT0005327306 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,875 2025-05-15  | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 0,07         |
| IT0005090318 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,750 2025-06-01  | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 0,07         |
| IT0005408502 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,925 2025-07-01  | EUR    | 25               | 0,08         | 25               | 0,07         |
| IT0005493298 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,600 2025-08-15  | EUR    | 25               | 0,08         | 25               | 0,07         |
| IT0005345183 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,250 2025-11-15  | EUR    | 6.206            | 19,13        | 7.159            | 19,19        |
| IT0005127086 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,000 2025-12-01  | EUR    | 5.854            | 18,04        | 6.775            | 18,16        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>12.714</b>    | <b>39,19</b> | <b>14.033</b>    | <b>37,61</b> |
| XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09-18 | EUR    | 687              | 2,12         | 690              | 1,85         |
| XS2590758400 - Bonos AT & T CORP 3,550 2025-11-18          | EUR    | 695              | 2,14         | 703              | 1,88         |
| XS2485259241 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2025-11-26   | EUR    | 1.282            | 3,95         | 1.980            | 5,31         |
| DE000A3T0X22 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,250 2025-10-27     | EUR    | 672              | 2,07         | 673              | 1,80         |
| FR0010961540 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2025-11-12 | EUR    | 1.008            | 3,11         | 1.012            | 2,71         |
| XS1893621026 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2025-10-13 | EUR    | 1.479            | 4,56         | 1.781            | 4,77         |
| XS2432293673 - Bonos ENEL 0,250 2025-11-17                 | EUR    | 1.552            | 4,78         | 1.564            | 4,19         |
| XS0991099630 - Bonos IBM 2,875 2025-11-07                  | EUR    | 799              | 2,46         | 1.001            | 2,68         |
| XS2407357768 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12  | EUR    | 969              | 2,99         | 1.265            | 3,39         |
| XS2530506752 - Bonos OP CORPORATE BANK 2,875 2025-12-15    | EUR    | 998              | 3,08         | 1.150            | 3,08         |
| XS2489627047 - Bonos SWEDBANK AB 1,875 2025-12-10          | EUR    | 989              | 3,05         | 1.288            | 3,45         |
| XS2558953621 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24 | EUR    | 1.100            | 3,39         | 1.506            | 4,04         |
| XS2555192710 - Bonos SWEDBANK AB 3,750 2025-11-14          | EUR    | 1.004            | 3,09         | 1.513            | 4,05         |
| XS054428285 - Bonos TELIA AB 3,875 2025-10-01              | EUR    | 352              | 1,08         | 859              | 2,30         |
| XS0994991411 - Bonos TOTALENERGIES 2,875 2025-11-19        | EUR    | 200              | 0,62         | 401              | 1,07         |
| XS2400997131 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,000 2025-10-27        | EUR    | 1.645            | 5,07         | 1.651            | 4,43         |
| XS2583352443 - Bonos VOLVO 3,500 2025-11-17                | EUR    | 1.603            | 4,94         | 1.609            | 4,31         |
| XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN 4,125 2025-11-15           | EUR    | 1.811            | 5,58         | 1.817            | 4,87         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>    |        | <b>18.844</b>    | <b>58,09</b> | <b>22.463</b>    | <b>60,21</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>31.558</b>    | <b>97,28</b> | <b>36.496</b>    | <b>97,82</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>31.558</b>    | <b>97,28</b> | <b>36.496</b>    | <b>97,82</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>              |        | <b>31.558</b>    | <b>97,28</b> | <b>36.496</b>    | <b>97,82</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                       |        | <b>31.920</b>    | <b>98,40</b> | <b>37.146</b>    | <b>99,56</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 362.017,60 eur, lo que supone un 1,12 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido CECABANK. Como garantía la IIC ha obtenido 382.000,00 eur nominales de ES0000012108 REPO LETRA DEL TESORO 31/01/2028 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo 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 período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 464,44 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.