

## SWM GLOBAL FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

### Dirección

C/ Goya, 11. Madrid 28001

### Correo Electrónico

info@singularam.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/06/1987

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá entre 0%-100% de su patrimonio a través de IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo invertirá, de forma directa o indirecta, entre un 0% -50% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija. Sin predeterminación en cuanto a la distribución por tipo de emisor (público o privado), divisa o sector económico. Los emisores y mercados serán principalmente europeos (incluyendo zona no euro), sin descartar países OCDE, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% de la exposición total en países emergentes. Renta Variable: preferentemente valores de elevada capitalización, sin descartar la inversión en valores de mediana o pequeña capitalización y de cualquier sector. Renta Fija: Se invertirá en emisiones de calificación crediticia media o alta (Rating mínimo BBB-) y un máximo del 40% en emisiones de baja calificación (rating inferior a BBB-) La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 2 y 5 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,49	0,00	1,49	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,05	0,04	1,05	-0,52

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	18.923,74	26.664,59	72,00	77,00	EUR	0,00	0,00	25.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	1.622.853,47	1.127.342,26	454,00	296,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Q	88.126,41	90.072,34	41,00	28,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	627	842	4.824	11.618
CLASE P	EUR	50.864	33.718	105.594	111.412
CLASE Q	EUR	3.094	3.012	5.291	8.095

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	33,1250	31,5767	35,6565	34,4090
CLASE P	EUR	31,3425	29,9095	33,8535	32,7782
CLASE Q	EUR	35,1063	33,4403	37,6989	36,3095

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,26		0,26	0,26		0,26	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE Q	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,52							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	02-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	02-06-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,17							
Ibex-35		10,75							
Letra Tesoro 1 año		0,59							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		4,60							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

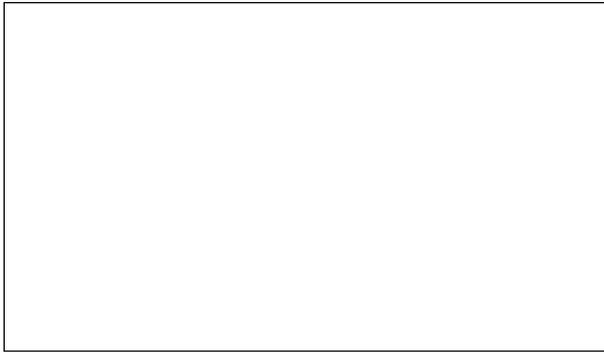
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,23	0,24	0,94	0,99	1,00	0,97

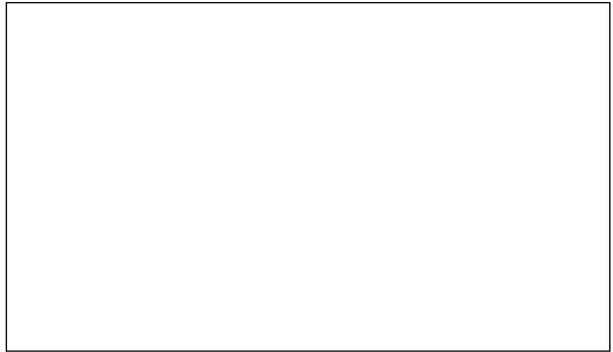
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Marzo de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,47							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	02-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	02-06-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,17							
Ibex-35		10,75							
Letra Tesoro 1 año		0,59							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		4,61							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

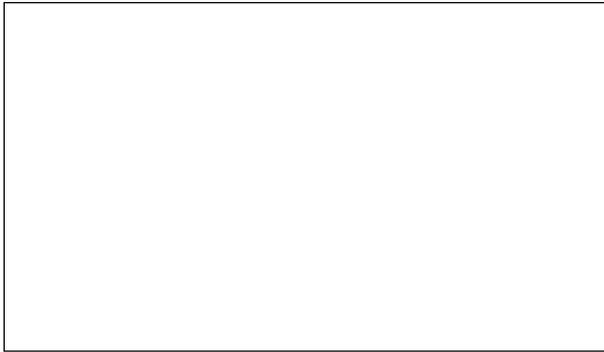
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,28	0,26	0,29	0,29	1,17	1,23	1,24	1,27

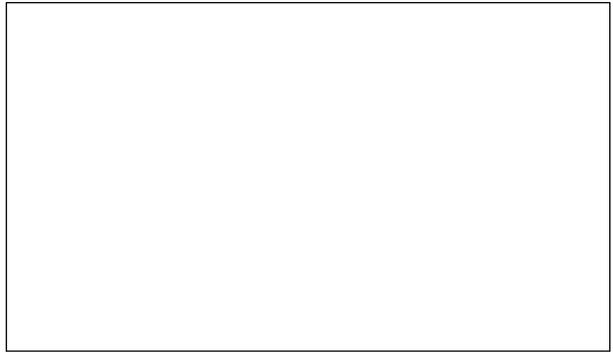
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Marzo de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE Q .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,56							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	02-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	02-06-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,17							
Ibex-35		10,75							
Letra Tesoro 1 año		0,59							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		4,60							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,19	0,17	0,19	0,19	0,77	0,81	0,84	0,66

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Marzo 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	186.025	1.324	1
Renta Fija Internacional	33.241	314	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164	25	0
Renta Variable Euro	8.687	146	15
Renta Variable Internacional	22.880	236	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	65.754	100	2
Global	126.293	316	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	443.043	2.461	1,91

\*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	52.016	95,29	34.264	91,20
* Cartera interior	9.587	17,56	4.364	11,62
* Cartera exterior	42.154	77,23	29.862	79,48
* Intereses de la cartera de inversión	275	0,50	38	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.118	3,88	2.091	5,57
(+/-) RESTO	451	0,83	1.217	3,24
TOTAL PATRIMONIO	54.585	100,00 %	37.572	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.572	50.305	37.572	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,35	-27,69	29,35	-215,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,18	0,25	4,18	1.355,34
(+) Rendimientos de gestión	4,68	0,70	4,68	54,25
+ Intereses	0,56	0,12	0,56	427,16
+ Dividendos	0,38	0,25	0,38	65,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	0,39	-0,37	-202,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,37	1,48	2,37	75,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	0,34	0,28	-7,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,50	-1,45	1,50	-212,99
± Otros resultados	-0,04	-0,43	-0,04	-90,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,45	-0,51	1.301,09
- Comisión de gestión	-0,35	-0,38	-0,35	-0,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	733,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	283,29
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	276,81
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>54.585</b>	<b>37.572</b>	<b>54.585</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

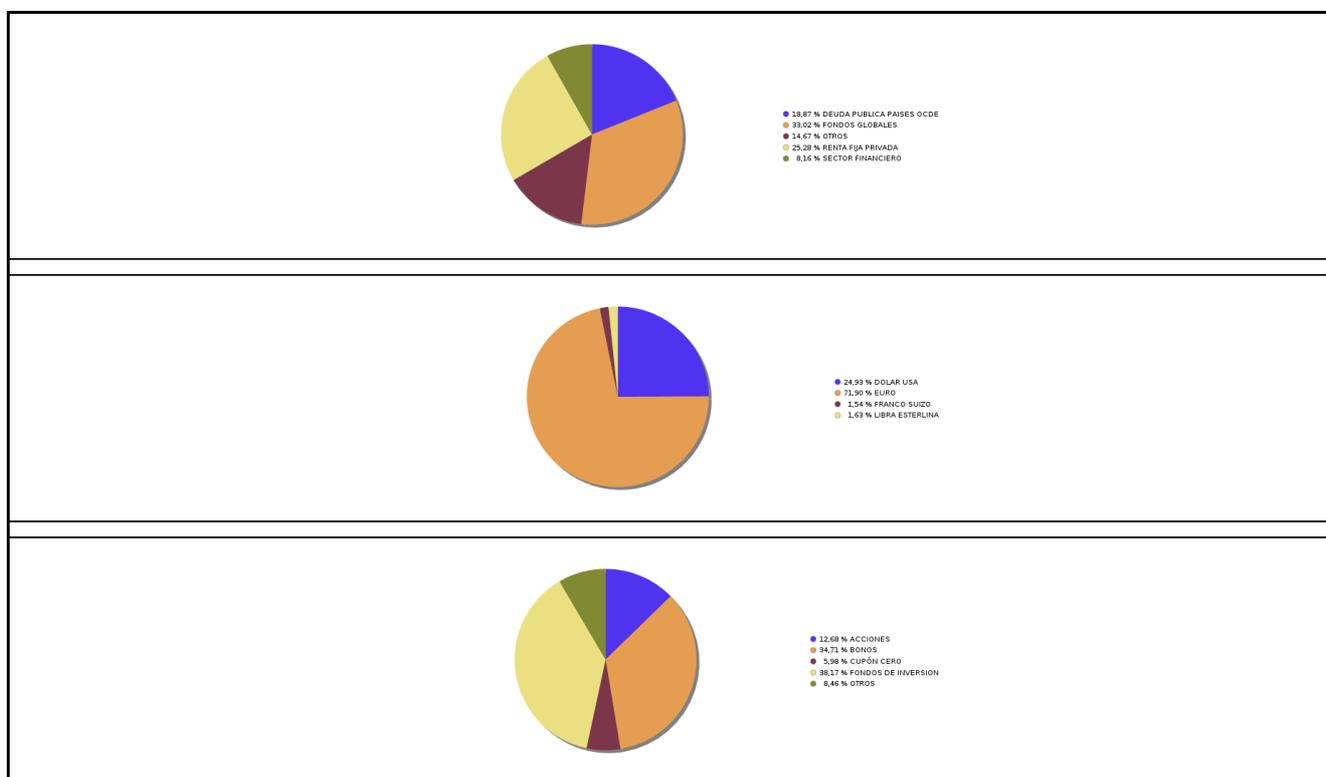
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.942	5,39	982	2,61
TOTAL RENTA FIJA	2.942	5,39	982	2,61
TOTAL RV COTIZADA	111	0,20	500	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE	111	0,20	500	1,33
TOTAL IIC	6.534	11,97	2.882	7,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.587	17,56	4.364	11,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.257	38,94	2.487	6,62
TOTAL RENTA FIJA	21.257	38,94	2.487	6,62
TOTAL RV COTIZADA	6.746	12,36	8.358	22,24
TOTAL RENTA VARIABLE	6.746	12,36	8.358	22,24
TOTAL IIC	14.124	25,87	19.000	50,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.127	77,18	29.845	79,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.714	94,74	34.208	91,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.081	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	410	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1490	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	11.299	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11299	
BBVA 1,75% 26/11/2025	Compra Plazo BBVA 1,75% 26/11/2025 400000 Fisica	377	Inversión
IMPERIAL BRANDS FIN 1.375% 27/01/2025	Compra Plazo IMPERIAL BRANDS FIN 1.375% 27/01/2025	191	Inversión
Total otros subyacentes		568	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>13357</b>	

#### 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

h.) Con fecha 24 de marzo de 2023, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SINGULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de SINGULAR BANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SWM GLOBAL FLEXIBLE, FI, al objeto de modificar su política de inversión y vocación inversora, así como incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.
j.) Con fecha 24 de marzo de 2023, la CNMV inscribió la fusión por absorción de SWM RETORNO ACTIVO, FI (número registro 3007), por SWM MIXTO GESTION ACTIVA, FI (número registro 61).
Con fecha 24 de marzo de 2023, la CNMV inscribió el cambio de la denominación del Fondo que pasa a ser SWM GLOBAL FLEXIBLE, FI (antes SWM MIXTO GESTION ACTIVA FI )

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 7.632.637,37 euros suponiendo un 15,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 112.399.135,10 euros, suponiendo un 3,21% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0 eur.

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 18.340,95 euros durante el periodo de referencia, un 0,04 % sobre el patrimonio medio.

## 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 primer semestre del año la renta variable europea se ha revalorizado un 11,48% medida con el índice Stoxx600 incluyendo dividendos. En EE.UU., el índice S&P500 subió un 16,88% con dividendos, mientras que el índice tecnológico Nasdaq subió un 32,32%.

Los bonos de gobierno americano a diez años terminan el trimestre ofreciendo una rentabilidad del 3,83%, ligeramente inferior al 3,87% de cierre de 2022. En Europa, el comportamiento del bono alemán ha sido similar, con una caída en la rentabilidad del 2,56% a cierre de 2022 frente 2,39% actual.

La publicación de los datos de PIB del cuarto trimestre de 2022 confirmó que la Eurozona esquivó la recesión (crecimiento +0,0% intertrimestral) y que EE.UU. también sigue creciendo (+0,6% intertrimestral). Este escenario económico menos negativo de lo esperado apoyó la subida de los mercados en los primeros meses del año al relajarse las primas de riesgo tanto de la renta fija como de la renta variable. En el caso de Europa ha contribuido especialmente el desarrollo de la crisis energética. La acumulación de inventarios de gas previa al invierno unido a un clima favorable ha permitido que hayamos superado el invierno sin tener que realizar cortes en la producción industrial o en otros sectores, como se llegó a temer, y que se reduzca la incertidumbre respecto al invierno próximo.

En el plano económico destacamos la reactivación económica de China, menos dinámica de lo proyectado a comienzos de año. A pesar del significativo repunte de las ventas minoristas y de la producción industrial hasta el pasado mes de abril, desde entonces ambos indicadores se han situado por debajo de las expectativas del mercado. De esta forma, tras conocerse también la negativa tendencia de su sector exterior y de la inflación, se consolida la percepción de que la senda de crecimiento de la potencia asiática sigue marcada por sus problemas estructurales y los desequilibrios generados tras

tres años de política zero-covid.

En Occidente, el debate sigue girando en torno a la entrada en recesión o no de EE.UU. donde los indicadores de actividad económica siguen mostrando una fuerte disparidad entre el dinamismo del sector servicios y la desaceleración cada vez más acusada de la actividad manufacturera. Los últimos datos de ISM manufacturero norteamericano se sitúan en 46 en junio, cifras que en el pasado solo se han visto en tres periodos recesivos (1973, 2008 y 2020); mientras que la referencia de servicios sigue en terreno de expansión con 53,9.

En Europa, la disparidad entre la actividad manufacturera y de servicios es similar a la norteamericana, con datos de PMI manufacturero y de servicios de 43,4 y 52, respectivamente, para el mes de junio.

En materia de política monetaria, la reunión de la Fed del mes de mayo se saldó con una subida de tipos de 25pb (tras otras dos subidas de 25pb en febrero y marzo) que situó el tipo de referencia en el 5-5.25%. En la reunión de junio, sin embargo, mantuvo la referencia de la reunión anterior confirmando la esperada pausa en cuanto a subidas de tipos, aunque no descartó la posibilidad de futuras subidas a lo largo del año. Por su parte, el BCE subió 25pb en cada una de las reuniones de mayo y junio (tras otras dos subidas de 50pb en febrero y marzo), fijando el tipo de referencia en el 4%.

En la medida en que los datos de inflación general siguen relajándose progresivamente tanto en Europa como en EE.UU., aunque no tanto en los datos core o subyacente, es probable que los bancos centrales sean más cautos a la hora de tomar decisiones más agresivas en materia de política monetaria. Más aún cuando todavía tienen que empezar a notarse de forma más clara en la economía las subidas de tipos llevadas a cabo hasta el momento. Baste recordar que hace exactamente 12 meses los tipos de referencia en EE.UU. se encontraban apenas en el 1%.

El mes de marzo fue especialmente volátil por lo acontecido en el sistema bancario, tanto el estadounidense como el europeo. Por un lado, la Fed se vio obligada a intervenir tres bancos regionales, el más notable Silicon Valley Bank, debido a la fuga de depósitos que estaban sufriendo, la cual se vio alimentada por las pérdidas sufridas en sus carteras de bonos. En Europa se gestaba otra crisis bancaria de distinta naturaleza, la pérdida de confianza en Credit Suisse como consecuencia de los problemas y pérdidas resultantes de una inadecuada gestión. La crisis se resolvió favorablemente con la compra de Credit Suisse por UBS, auspiciada por el Banco Central Suizo, si bien a un precio que supuso elevadas pérdidas para los accionistas y pérdidas de todo el capital en los bonos AT1.

**B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.** Después de un 2022 convulso para los mercados financieros, el primer semestre del 23 ha destacado por la reducción de los niveles de volatilidad tanto en renta variable como en renta fija. Las presiones inflacionistas se han moderado y en frente geopolítico ha estado más calmado. Desde el punto de vista de gestión el fondo ha tratado de mantener una cartera muy diversificada desde el punto de vista geográfico, aunque con algo más de apuesta en Europa y en otros mercados desarrollados como Japón, a costa de tener menos presencia relativa en EEUU. El fondo mantiene también una estructura muy diversificada desde el punto de vista de los instrumentos que utiliza para llevar a cabo sus inversiones. Así, tanto la parte de renta fija como la de renta variable es una combinación de posiciones de contado con ETFs y fondos de inversión. Durante el semestre las inversiones en renta variable se han mantenido en un rango entre el 18%-25% destacando el uso de instrumentos derivados para ajustar el riesgo en los momentos oportunos. En la parte de renta fija se ha ido reduciendo la parte de fondos en favor de posiciones concretas de contado siempre enfocadas en emisores de grado de inversión. La calidad crediticia de la cartera a cierre de semestre era de BBB+.

**C) ÍNDICE DE REFERENCIA.** El índice de referencia 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 54,585,003 EUR, correspondiendo 626,849 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 50,864,358 EUR a la clase P y 3,093,796 EUR a la clase Q del fondo. Suponiendo una disminución de 215,130 EUR en la clase I, y un incremento de 81,748 EUR en la clase Q respecto al periodo anterior. El número de participes es de 72 en la clase I, de 454 en la clase P y de 41 en la clase Q. Disminuyendo en 5 participes en la clase I, aumentando en 158 participes en la clase P y aumentando en 13 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 4.90% en el caso de la clase I, de un 4.79% en el caso de la clase P y de un 4.98% en el caso de la clase Q.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.22% en la clase I, de 0.27% en la clase P y de 0.18% en la clase Q.

**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 algunos cambios en las acciones de la cartera. Hemos mantenido nuestra inversión en renta variable en el 20% (con bajadas y subidas puntuales pero utilizando ese porcentaje como referencia para la cartera). Durante el periodo se han realizado desinversiones en acciones como OMV, Salesforce, Infineon, Nvidia, SAP, y Porsche. También se han realizado operaciones de trading como Baidu, BBVA, Santander, NIO e IAG entre otros. Dentro de las incorporaciones más relevantes destacamos la compra de Swatch, Ralph Lauren, JD.com, Occidental Petroleum, Nike e Imperial Brands. Los sectores de tecnología y de bancos son los más representados a cierre de trimestre, mientras que utilities e industriales apenas tenían presencia en la cartera. En la parte de renta fija se han ido sustituyendo fondos de

inversión por emisiones en directo (grado de inversión) hasta alcanzar una duración algo superior a los 2 años y una TIR de cartera superior al 4%. Por divisas, seguimos manteniendo las coberturas de EUR/USD reduciendo la exposición neta de la cartera a la divisa americana hasta el 4% aproximadamente. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 37.84%.

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 143,665 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.

A fecha del informe la IIC mantiene una inversión del 0.66% del patrimonio en el activo XS2196334671 - GAZPROM 3% 29/06/2027 y un 1.11% del patrimonio en el activo XS2291819980 - GAZPROM 2.95% 27/01/2029, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.77% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1.38%, 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 20.72% en renta variable, lo que implica una disminución del 6.91% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Alrededor de un 71.26% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel gestora aprobado para el año 2023 es de 292.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

El coste del servicio de análisis soportado por SWM GLOBAL FLEXIBLE FI, en el primer semestre de 2023 ha sido de 9.554,25 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.Es probable que, en los próximos meses, la desaceleración económica provocada por las subidas de tipos de interés tenga un impacto negativo sobre los beneficios empresariales. De cara la segunda mitad del año, creemos apropiado mantener cierta cautela y no incrementar excesivamente el sesgo cíclico de la cartera. Sigue siendo un entorno favorable para compañías con moderado apalancamiento financiero y con valoraciones atractivas. En la parte de renta fija estamos empezando a alargar algo la duración fijándonos como objetivo a corto plazo llegar a los 2,5 años de duración. En los que se refiere a la divisa nos plantearíamos eliminar parte de las coberturas pero una vez que la divisa americana alcanzase niveles de 1,12 con el EUR.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - Bonos REINO DE ESPAÑA 0,000 2025-04-30	EUR	495	0,91	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>495</b>	<b>0,91</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,893 2024-01-12	EUR	291	0,53	0	0,00
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,188 2024-01-12	EUR	683	1,25	0	0,00
ES0L02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,374 2024-05-10	EUR	484	0,89	0	0,00
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,000 2023-08-11	EUR	495	0,91	491	1,31
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,893 2023-08-11	EUR	494	0,91	491	1,31
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.446</b>	<b>4,48</b>	<b>982</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.942</b>	<b>5,39</b>	<b>982</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.942</b>	<b>5,39</b>	<b>982</b>	<b>2,61</b>
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	85	0,22
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	0	0,00	172	0,46
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACEU ROVI SA	EUR	0	0,00	108	0,29
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	111	0,20	135	0,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>111</b>	<b>0,20</b>	<b>500</b>	<b>1,33</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>111</b>	<b>0,20</b>	<b>500</b>	<b>1,33</b>
ES0180914014 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	0	0,00	754	2,01
ES0180913016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	2.666	4,88	1.361	3,62
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.954	3,58	0	0,00
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.913	3,50	768	2,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.534</b>	<b>11,97</b>	<b>2.882</b>	<b>7,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.587</b>	<b>17,56</b>	<b>4.364</b>	<b>11,61</b>
US912828D564 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-08-15	USD	442	0,81	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>442</b>	<b>0,81</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,971 2023-11-29	EUR	487	0,89	0	0,00
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,970 2023-11-29	EUR	195	0,36	0	0,00
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,140 2023-11-29	EUR	294	0,54	0	0,00
FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,236 2023-11-29	EUR	294	0,54	0	0,00
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,097 2024-01-30	EUR	193	0,35	0	0,00
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,116 2024-01-30	EUR	484	0,89	0	0,00
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,033 2024-01-30	EUR	483	0,89	0	0,00
IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,419 2024-01-30	EUR	195	0,36	0	0,00
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,019 2024-04-15	EUR	288	0,53	0	0,00
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,693 2024-04-15	EUR	291	0,53	0	0,00
US912828G05 - Bonos US TREASURY 1,187 2024-02-29	USD	536	0,98	0	0,00
US91282CAK71 - Bonos US TREASURY 0,062 2023-09-15	USD	1.570	2,88	896	2,39
US91282CEA53 - Bonos US TREASURY 0,750 2024-02-29	USD	1.417	2,60	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.727</b>	<b>12,32</b>	<b>896</b>	<b>2,39</b>
FR0012304459 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2024-12-22	EUR	391	0,72	0	0,00
USG0446NAM68 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,812 2024-09-11	USD	400	0,73	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	370	0,68	360	0,96
XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06	EUR	286	0,52	0	0,00
XS2534785865 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2027-09-20	EUR	484	0,89	0	0,00
DE000BHY0BP6 - Bonos BERLIN HYP AG 1,000 2026-02-05	EUR	272	0,50	0	0,00
XS1851277969 - Bonos BP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03	EUR	192	0,35	0	0,00
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	416	0,76	400	1,07
DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	280	0,51	0	0,00
DE000A3H2X9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02	EUR	260	0,48	0	0,00
USP37110AK24 - Bonos EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	435	0,80	441	1,17
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	263	0,48	0	0,00
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	297	0,54	0	0,00
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	362	0,66	131	0,35
XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	593	1,09	258	0,69
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	382	0,70	0	0,00
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	296	0,54	0	0,00
XS1558013360 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,375 2024-10-27	EUR	285	0,52	0	0,00
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2025-12-16	EUR	282	0,52	0	0,00
XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15	EUR	279	0,51	0	0,00
USU74079AT84 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2025-03-15	USD	265	0,49	0	0,00
XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	474	0,87	0	0,00
XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02	EUR	377	0,69	0	0,00
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	285	0,52	0	0,00
XS1384064587 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	385	0,71	0	0,00
XS2558953621 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24	EUR	293	0,54	0	0,00
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2026-12-30	EUR	263	0,48	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.168</b>	<b>16,80</b>	<b>1.590</b>	<b>4,23</b>
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	292	0,53	0	0,00
XS1050846507 - Bonos AIRBNE INC 2,375 2024-04-02	EUR	297	0,54	0	0,00
US037833CG39 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2023-09-12	USD	357	0,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	492	0,90	0	0,00
XS1724512097 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,059 2023-12-01	EUR	200	0,37	0	0,00
XS099775837 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2023-11-28	EUR	199	0,37	0	0,00
XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	388	0,71	0	0,00
USU2339CDP06 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 1,825 2024-02-22	USD	361	0,66	0	0,00
XS1719154574 - Bonos DIAGEO PLC 0,500 2024-03-19	EUR	200	0,53	0	0,00
XS1959498160 - Bonos FORD 3,021 2024-03-06	EUR	247	0,45	0	0,00
XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	198	0,36	0	0,00
XS0986194883 - Bonos INTESA 4,000 2023-10-30	EUR	804	1,47	0	0,00
US609207AZ81 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 1,062 2024-03-17	USD	355	0,65	0	0,00
XS1874127811 - Bonos SIEMENS HEALTHINEERS 0,375 2023-09-06	EUR	297	0,54	0	0,00
XS1499604905 - Bonos VODAFONE 0,500 2024-01-30	EUR	146	0,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.921	9,01	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.257</b>	<b>38,94</b>	<b>2.487</b>	<b>6,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>21.257</b>	<b>38,94</b>	<b>2.487</b>	<b>6,62</b>
CH0012221716 - Acciones ABB	CHF	0	0,00	337	0,90
US00287Y1091 - Acciones ABBOT LABORATORIES	USD	148	0,27	271	0,72
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	153	0,28	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	298	0,55	261	0,70
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	222	0,41	210	0,56
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	239	0,44	243	0,65
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	0	0,00	182	0,48
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	225	0,41	265	0,71
DE000BAS111 - Acciones BASF	EUR	200	0,37	163	0,43
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	152	0,28	97	0,26
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	231	0,42	240	0,64
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	165	0,30	192	0,51
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	63	0,12	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	0	0,00	304	0,81
US2910111044 - Acciones EMERSON ELECTRIC CO	USD	0	0,00	135	0,36
GB00B19NLV48 - Acciones EXPERIAN PLC	GBP	0	0,00	222	0,59
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	132	0,24	169	0,45
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	162	0,30	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	0	0,00	142	0,38
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	185	0,34	319	0,85
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	94	0,17	0	0,00
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	207	0,38	226	0,60
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	288	0,53	270	0,72
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	152	0,28	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	259	0,47	340	0,90
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	0	0,00	267	0,71
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	174	0,32	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	453	0,83	381	1,01
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	330	0,61	325	0,86
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	152	0,28	0	0,00
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	119	0,22	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	77	0,14	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	0	0,00	138	0,37
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	108	0,20	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHER	EUR	0	0,00	102	0,27
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	168	0,31	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	98	0,18	0	0,00
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	0	0,00	182	0,48
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	336	0,62	429	1,14
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	0	0,00	109	0,29
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	0	0,00	241	0,64
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	273	0,50	300	0,80
CH0012255151 - Acciones SWATCH	CHF	120	0,22	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	115	0,31
US8725901040 - Acciones T-MOBILE USA INC	USD	0	0,00	249	0,66
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	263	0,48	401	1,07
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	231	0,42	206	0,55
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	108	0,20	0	0,00
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	164	0,30	101	0,27
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	0	0,00	223	0,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.746</b>	<b>12,36</b>	<b>8.358</b>	<b>22,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.746</b>	<b>12,36</b>	<b>8.358</b>	<b>22,24</b>
LU0211300792 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	926	1,70	0	0,00
LU0276014130 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	0	0,00	1.329	3,54
LU0368229703 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.272	3,38
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.102	2,02	0	0,00
LU1423762613 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.878	3,44	1.406	3,74
IE00BKM4GZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	452	0,83	0	0,00
IE00BF11F565 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	1.649	3,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1048314196 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	882	1,62	1.226	3,26
LU1756522998 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	1.806	4,81
IE00BNGJTT35 - Participaciones INVESTCO ASSET MANAGEMENT	USD	741	1,36	0	0,00
IE00BF2FN869 - Participaciones INVESTCO ASSET MANAGEMENT	EUR	1.822	3,34	0	0,00
IE00B1FZS798 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	1.136	3,02
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	245	0,45	0	0,00
IE00B0M63060 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	152	0,28	0	0,00
IE00B3VWN393 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	1.249	3,32
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	943	1,73	1.353	3,60
LU1287023342 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.122	2,99
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	539	0,99	0	0,00
IE00BLCB6D23 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	1.662	4,42
IE00B7N3YW49 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	1.007	2,68
IE00BHBX0Y02 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	2.012	5,36
IE00B6VHBN16 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	1.359	3,62
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	1.062	2,83
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	1.219	2,23	0	0,00
LU0950668870 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	538	0,99	0	0,00
LU1600334798 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	345	0,63	0	0,00
LU1048315243 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	691	1,27	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>14.124</b>	<b>25,87</b>	<b>19.000</b>	<b>50,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>42.127</b>	<b>77,18</b>	<b>29.845</b>	<b>79,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>51.714</b>	<b>94,74</b>	<b>34.208</b>	<b>91,05</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 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido SINGULAR BANK. Como garantía la IIC ha obtenido eur nominales de 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 9.070,83 eur, 0,02 % del patrimonio al cierre del semestre.