

SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025 II, FI

Nº Registro CNMV: 5794

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/09/2023

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 serán OCDE. Duración media estimada de la cartera inicial será de 1,5 años que irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. Llegado el horizonte temporal del fondo (31.03.25) la totalidad de la cartera estará vencida. La calidad crediticia de las emisiones en el momento de la compra es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia del mercado o la calidad de España en cada momento España si fuera inferior, pudiendo invertir no obstante, hasta un 25% de la exposición en emisiones de baja calidad crediticia. En caso de bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas se podrán mantener en cartera. La cartera se compra al contado manteniéndose hasta vencimiento, salvo por criterios de gestión. Desde 31.03.25 se invierte en activos que preserven y establezcan el valor liquidativo. Riesgo divisa: 0%. Se podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	1,53	1,53	0,76

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	2.169.686,6 5	1.775.470,4 4	378,00	289,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	101.335,16	73.252,72	9,00	8,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	22.303	17.997		
CLASE Z	EUR	1.043	743		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2796	10,1362		
CLASE Z	EUR	10,2953	10,1416		

(*)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	0,05	0,05	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 2024	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	1,41	0,79	0,61	1,37					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	14-06-2024	-0,07	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	21-05-2024	0,08	12-01-2024		

(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 2024	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	0,36	0,22	0,46	0,70					
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,91					
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

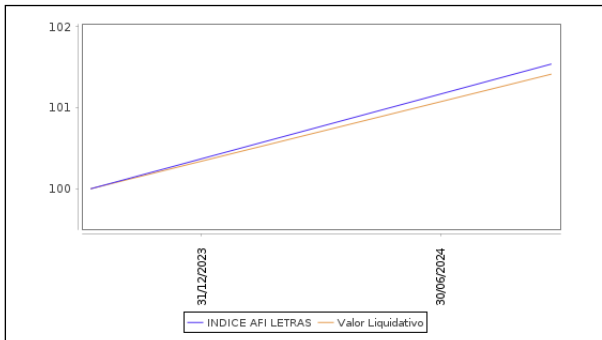
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,20	0,12	0,27			

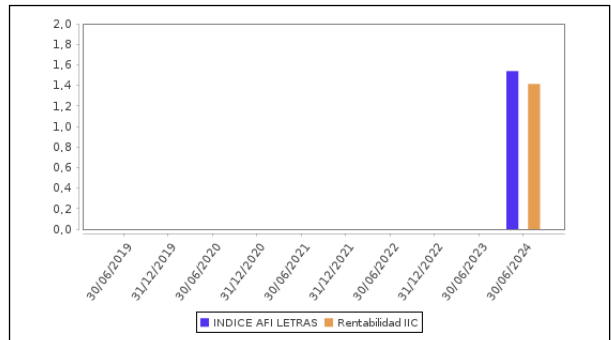
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	0,84	0,66	1,42					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	14-06-2024	-0,06	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	21-05-2024	0,08	12-01-2024		

(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 2024	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	0,37	0,23	0,47	0,71					
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,91					
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

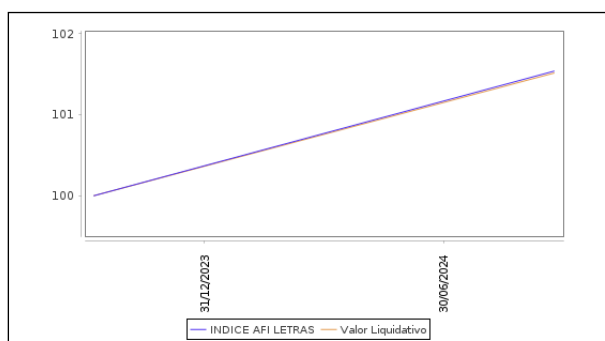
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,13	0,09	0,17			

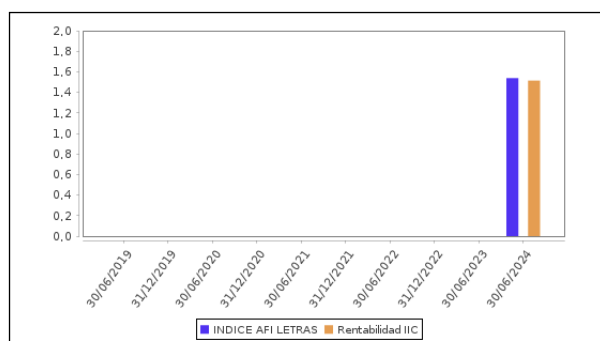
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	236.031	2.535	1
Renta Fija Internacional	50.482	467	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.618	57	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	92.015	624	4
Renta Variable Euro	14.551	698	10
Renta Variable Internacional	103.318	2.990	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	57.332	491	-2
Global	229.083	1.614	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	785.430	9.476	3,06

*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	23.260	99,63	18.338	97,86
* Cartera interior	205	0,88	0	0,00
* Cartera exterior	22.733	97,37	17.965	95,87
* Intereses de la cartera de inversión	322	1,38	373	1,99
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	123	0,53	432	2,31
(+/-) RESTO	-36	-0,15	-30	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	23.347	100,00 %	18.739	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)	18.739	0	18.739	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,28	150,49	20,28	-76,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,43	2,12	1,43	255,68
(+) Rendimientos de gestión	1,72	2,40	1,72	-68,23
+ Intereses	2,06	1,39	2,06	156,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	1,14	-0,32	-148,59
± 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)	-0,02	-0,13	-0,02	-75,87
± 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	-0,31	-0,29	-0,31	214,03
- Comisión de gestión	-0,22	-0,15	-0,22	159,83
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	48,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	74,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	0,00	-85,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	16,54
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	109,88
+ 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	0,02	0,01	0,02	109,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.347	18.739	23.347	

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

3. Inversiones financieras

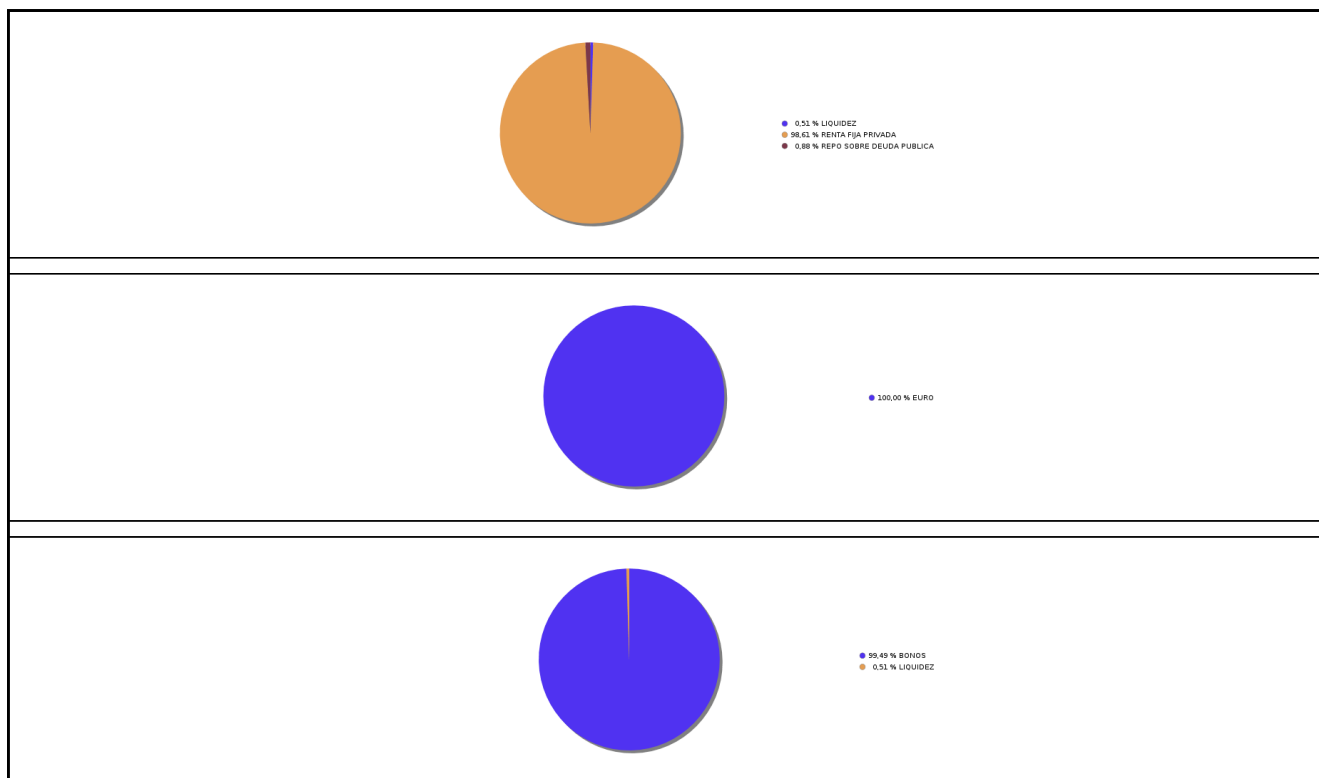
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	205	0,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	205	0,88	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	205	0,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.733	97,37	17.965	95,87
TOTAL RENTA FIJA	22.733	97,37	17.965	95,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.733	97,37	17.965	95,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.938	98,25	17.965	95,87

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 las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 3.675 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % 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. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los principales índices estadounidenses lograron terminar la primera mitad de 2024 en un territorio récord impulsados al alza por un puñado de acciones de mega capitalización tecnológica y relacionadas con la inteligencia artificial. El Nasdaq Composite subió casi un 20%, mientras que el S&P500 avanzó cerca del 14,50%. No a todos los índices de referencia de acciones les fue tan bien. DJ Industrials y Russell 2000 ganaron modestamente y el S&P500 equiponderado apenas superó el 3%. En otros lugares, Europa mostró un desempeño decente con un avance cercano al 10% y Japón mostró un comportamiento brillante por encima del 18%. Los mercados emergentes de Asia lucharon por avanzar agobiados por los problemas crónicos de China.

El momento de los recortes de tasas de la FED fue el tema principal una vez más, con una inflación persistentemente alta que retrasó indefinidamente el suavizamiento de la política monetaria estadounidense. Mientras que otros bancos centrales, incluido el BCE, se sienten relativamente tranquilos al iniciar su política de ajuste, el presidente Powell busca pruebas más convincentes para iniciar la suya. En el contexto de alto crecimiento y bajo desempleo, parece como si la FED no tuviera prisa por actuar. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se negociaron en el cómodo rango del 4,20%/4,70%, sin amenazar el entorno general de riesgo. Mientras tanto, el USD ganó marginalmente cotizando principalmente por encima de 1,05 frente al euro. El JPY se debilitó más allá de 160 unidades frente a niveles del USD no vistos desde principios de los años 1990.

En el frente geopolítico, la atención principal se centró en las elecciones en países europeos clave como Francia, donde, en el momento de escribir este artículo, todavía no estaba claro si los ultraderechistas llegarían al poder, y cuya perspectiva creó un pequeño tsunami en los mercados de deuda soberana europeos a finales de junio. El Reino Unido también celebra elecciones en las que es probable que los laboristas obtengan una victoria histórica. Finalmente, continúan los debates sobre si Joe Biden debería postularse para la reelección y sus posibilidades de vencer a un Donald Trump revitalizado. Las condiciones de los mercados parecen difíciles en los próximos meses dados todos los factores mencionados. Queda por ver si la confianza de los inversores se mantendrá al ritmo actual y, de ser así, durante cuánto tiempo

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. En primer semestre, hemos observado subidas en las TIRes de los soberanos, como en los corporativos, en todos los tramos de la curva americana y europea. Por otro lado, el spread en grado de inversión y en alta calidad, se ha estrechado en gran medida, propiciando esto, un escenario idílico para futuros nuevos inversores en este tipo de fondos, por su filosofía de comprar y mantener. La idea de inversión del fondo se basa en una exposición del 100% en renta fija privada o pública, con un vencimiento previsto para finales de marzo del 2025, una vez llegada dicha fecha, la totalidad de la cartera será vendida. El rating medio es A-, pudiendo llegar a tener un máximo de 25% en high yield.

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 23,346,747 EUR, correspondiendo 22,303,473 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 1,043,274 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 4,306,905 EUR en la clase A y un incremento de 300,373 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 378 en la clase A y de 9 en la clase Z. Aumentando en 89 partícipes en la clase A y aumentando en 1 partícipe en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 1.41% en el caso de la clase A y de un 1.52% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 1.46%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.15% en la clase A y de 0.1% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%.

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. A lo largo del primer semestre, el fondo he disminuido la exposición a corporativos de alta calidad en un 5%, quedando el restante 95 % a grado de inversión. Por último, aprovechando las ventanas trimestrales de liquidez, se capitalizan las suscripciones, obteniendo un tipo a vencimiento del 3.72 %, 10 básicos menos que a comienzo del año.

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 -3,930 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 0.30% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.51%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 97.37% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,63 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,96% *.

* 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 Wealth Management S.G.I.I.C, S.A. (Singular Wealth) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Wealth 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 Wealth no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Wealth 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 Wealth) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2024 es de 349.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025 II, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 4.052,11 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.El fondo mantendrá una composición de cartera similar a la actual, respetando el horizonte temporal de finales de marzo de 2025.#8195;

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 3,400 2024-07-01	EUR	205	0,88	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		205	0,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		205	0,88	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		205	0,88	0	0,00
XS1794394848 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INTL 1,125 2025-03-20	EUR	0	0,00	676	3,61
XS0909359332 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 2,750 2025-03-25	EUR	0	0,00	788	4,20
XS2447561403 - Bonos BMW 0,500 2025-02-22	EUR	0	0,00	672	3,59
XS1375957294 - Bonos BP AMOCO PLC 1,953 2025-03-03	EUR	0	0,00	685	3,66
FR0012633345 - Bonos BPCE SA 2,250 2025-03-12	EUR	0	0,00	783	4,18
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	688	3,67
DE000DB7XJJ2 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 2,750 2025-02-17	EUR	0	0,00	689	3,68
XS0207320242 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 4,875 2025-01-16	EUR	0	0,00	711	3,80
XS1176079843 - Bonos ENEL 1966,000 2025-01-27	EUR	0	0,00	685	3,66
XS1684269332 - Bonos ENI_ENTE NAZIONALE I 1,000 2025-03-14	EUR	0	0,00	772	4,12
XS1767930586 - Bonos FORD 1,355 2025-02-07	EUR	0	0,00	674	3,60
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	0	0,00	681	3,63
XS1792505866 - Bonos GENERAL MOTORS 1,694 2025-01-26	EUR	0	0,00	679	3,62
XS1944456109 - Bonos IBM 0,875 2025-01-31	EUR	0	0,00	773	4,12
XS1199356954 - Bonos KELLOGG COMPANY 1,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	679	3,62
XS0215093534 - Bonos LEONARDO SPA 4,875 2025-03-24	EUR	0	0,00	613	3,27
XS2296201424 - Bonos LUFTHANSA AG 2,875 2025-02-11	EUR	0	0,00	686	3,66
XS2305026762 - Bonos NTT 0,010 2025-03-03	EUR	0	0,00	667	3,56
FR0013323326 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-12-20	EUR	0	0,00	586	3,13
XS2106056653 - Bonos RAIFFEISEN BANK 0,250 2025-01-22	EUR	0	0,00	667	3,56
XS1476654238 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,375 2025-02-15	EUR	0	0,00	674	3,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1711584430 - Bonos SAIPEM FINANCE 2,625 2025-01-07	EUR	0	0,00	685	3,66
XS2526839175 - Bonos SIEMENS AG 2,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	590	3,15
XS1813724603 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 2,250 2024-12-01	EUR	0	0,00	699	3,73
XS2430285077 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,064 2025-01-13	EUR	0	0,00	670	3,58
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN 3,125 2025-03-28	EUR	0	0,00	794	4,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	17.965	95,87
XS1794394848 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INTL 1,125 2025-03-20	EUR	974	4,17	0	0,00
XS0909359332 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 2,750 2025-03-25	EUR	890	3,81	0	0,00
XS2447561403 - Bonos BMW 0,500 2025-02-22	EUR	873	3,74	0	0,00
XS1375957294 - Bonos BP AMOCO PLC 1,953 2025-03-03	EUR	983	4,21	0	0,00
FR0012633345 - Bonos BPCE SA 2,250 2025-03-12	EUR	883	3,78	0	0,00
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	985	4,22	0	0,00
DE000DB7XJJ2 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 2,750 2025-02-17	EUR	887	3,80	0	0,00
XS0207320242 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 4,875 2025-01-16	EUR	707	3,03	0	0,00
XS1176079843 - Bonos ENEL 1966,000 2025-01-27	EUR	885	3,79	0	0,00
XS1684269332 - Bonos ENI ENTE NAZIONALE I 1,000 2025-03-14	EUR	876	3,75	0	0,00
XS1767930586 - Bonos FORD 1,355 2025-02-07	EUR	972	4,16	0	0,00
XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	879	3,77	0	0,00
XS1792505866 - Bonos GENERAL MOTORS 1,694 2025-01-26	EUR	880	3,77	0	0,00
XS1944456109 - Bonos IBM 0,875 2025-01-31	EUR	777	3,33	0	0,00
XS1199356954 - Bonos KELLOGG COMPANY 1,250 2025-03-10	EUR	976	4,18	0	0,00
XS0215093534 - Bonos LEONARDO SPA 4,875 2025-03-24	EUR	804	3,44	0	0,00
XS2296201424 - Bonos LUFTHANSA AG 2,875 2025-02-11	EUR	889	3,81	0	0,00
XS2305026762 - Bonos NTT 0,010 2025-03-03	EUR	1.062	4,55	0	0,00
FR0013323326 - Bonos PEUGEOT 2,000 2024-12-20	EUR	883	3,78	0	0,00
XS2106056653 - Bonos RAIFFEISEN BANK 0,250 2025-01-22	EUR	1.053	4,51	0	0,00
XS1476654238 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,375 2025-02-15	EUR	775	3,32	0	0,00
XS2526839175 - Bonos SIEMENS AG 2,250 2025-03-10	EUR	987	4,23	0	0,00
XS1813724603 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 2,250 2024-12-01	EUR	895	3,83	0	0,00
XS2430285077 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,064 2025-01-13	EUR	966	4,14	0	0,00
XS2491738352 - Bonos VOLKSWAGEN 3,125 2025-03-28	EUR	993	4,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.733	97,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.733	97,37	17.965	95,87
TOTAL RENTA FIJA		22.733	97,37	17.965	95,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.733	97,37	17.965	95,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.938	98,25	17.965	95,87

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 205.057,29 eur, lo que supone un 0,88 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 214.000,00 eur nominales de ES000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 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 339,09 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.