

SWM ESPAÑA GESTION ACTIVA,FI

Nº Registro CNMV: 2956

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: 31/05/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá entre un 75%-100% de la exposición total en activos de Renta Variable nacional de emisores /mercados españoles, pudiendo no obstante invertir hasta un máximo del 10% de la exposición total en valores de renta variable de emisores/mercados portugueses. No existe predeterminación en cuanto al nivel de capitalización bursátil de la inversiones o en cuanto a sectores. El porcentaje no expuesto en renta variable se invertirá indistintamente en valores de renta fija de emisores/mercados nacionales o internacionales, sin predeterminación en la distribución entre emisores públicos o privados, sectores o áreas geográficas (no se invertirá en países emergentes). No se exigirá un rating mínimo a la emisiones/emisores. La duración media de la cartera de renta fija no podrá superar los 18 meses. El fondo no tendrá exposición al riesgo en divisa. El fondo podrá invertir hasta un máximo del 10% del patrimonio , en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo 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	0,53	0,40	0,53	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,91	1,82	2,91	1,91

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	261.377,92	264.861,20	239,00	235,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	572.311,56	525.021,15	486,00	453,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	4.618	4.273	1.726	3.565
CLASE Z	EUR	10.678	8.904	5.294	15.181

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	17,6692	16,1323	13,5274	13,2080
CLASE Z	EUR	18,6581	16,9591	14,0994	13,6498

(*)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	0,80		0,80	0,80		0,80	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,35		0,35	0,35		0,35	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	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	9,53	2,03	7,35	2,00	1,95	19,26	2,42	11,03	16,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	30-04-2024	-1,70	30-04-2024	-5,10	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,32	30-05-2024	1,45	04-01-2024	4,23	09-03-2022

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,48	11,53	9,28	9,33	9,10	11,81	19,11	16,94	11,89
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,91	12,24	14,17	19,61	16,67	12,50
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59	0,48	0,54	1,05	1,76	0,28	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,89	12,89	12,98	12,88	13,23	12,88	13,31	12,69	8,56

(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.

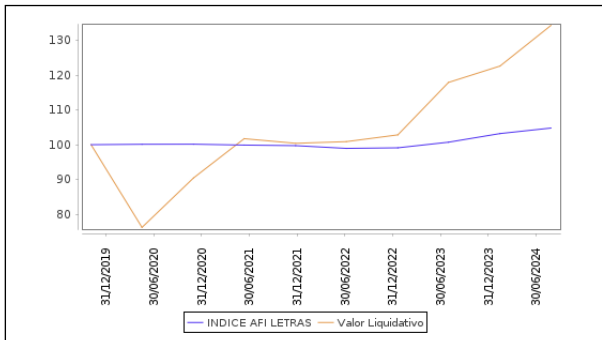
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,43	0,45	0,45	0,45	1,77	1,75	1,74	1,72

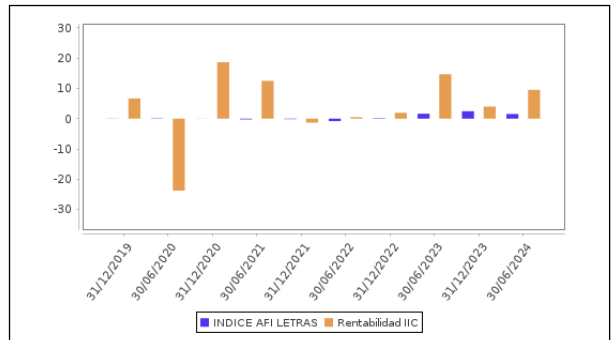
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	10,02	2,26	7,59	2,23	2,17	20,28	3,29	11,98	17,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	30-04-2024	-1,70	30-04-2024	-5,10	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,33	30-05-2024	1,46	04-01-2024	4,23	09-03-2022

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,48	11,53	9,28	9,33	9,11	11,81	19,11	16,93	11,89
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,91	12,24	14,17	19,61	16,67	12,50
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,43	0,59	0,48	0,54	1,05	1,76	0,28	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,83	12,83	12,92	12,82	13,17	12,82	13,31	14,13	7,65

(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.

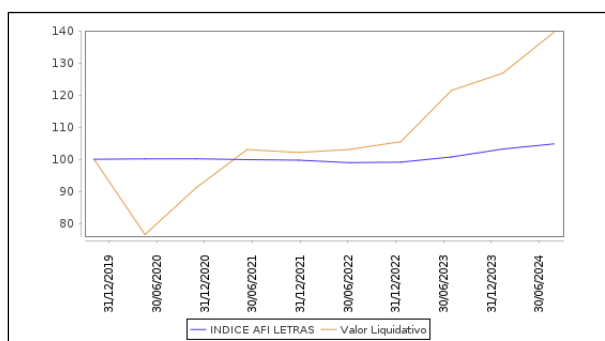
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,21	0,22	0,23	0,23	0,91	0,90	0,89	0,87

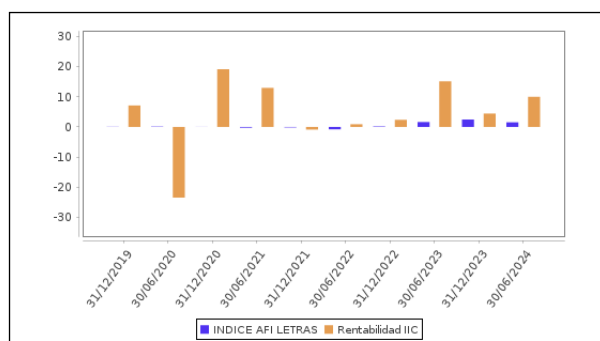
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.975	97,90	12.353	93,75
* Cartera interior	14.119	92,30	10.906	82,77
* Cartera exterior	856	5,60	1.447	10,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	186	1,22	714	5,42
(+/-) RESTO	136	0,89	110	0,83
TOTAL PATRIMONIO	15.297	100,00 %	13.177	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)	13.177	10.040	13.177	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,86	18,00	4,86	-72,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,70	3,70	9,70	356,31
(+) Rendimientos de gestión	10,38	4,32	10,38	73,78
+ Intereses	0,08	0,10	0,08	-25,40
+ Dividendos	2,49	1,17	2,49	113,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,70	3,27	7,70	137,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,22	0,11	-151,88
± 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	-0,69	-0,62	-0,69	282,53
- Comisión de gestión	-0,48	-0,50	-0,48	-2,64
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-15,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	38,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-24,29
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,03	-0,12	287,07
(+) 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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.297	13.177	15.297	

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

3. Inversiones financieras

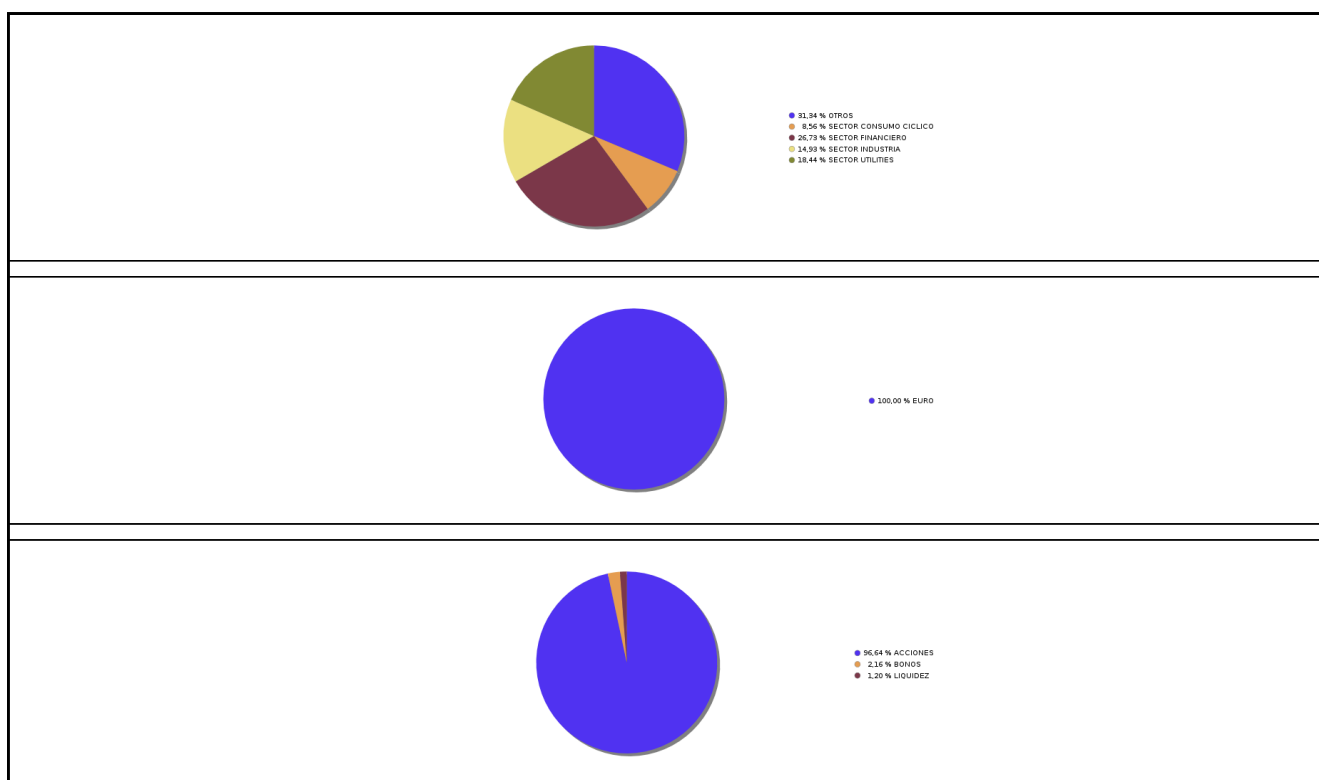
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	328	2,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	328	2,14	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	13.790	90,15	10.907	82,77
TOTAL RENTA VARIABLE	13.790	90,15	10.907	82,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.118	92,30	10.907	82,77
TOTAL RV COTIZADA	856	5,60	1.447	10,98
TOTAL RENTA VARIABLE	856	5,60	1.447	10,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	856	5,60	1.447	10,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.975	97,89	12.353	93,75

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
IBEX 35	Venta Futuro IBEX 35 10	219	Cobertura
Total subyacente renta variable		219	
TOTAL OBLIGACIONES		219	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 2.475 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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) VISION 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. Durante el primer semestre del año, hemos estado expuestos en el rango 85-100 %, estando vendidos, en mayor o menor medida, de futuros de Ibex. Dicho esto, se mantiene la infra ponderación en el sector financiero, dotando a la cartera de un sesgo más cíclico a través de sectores como son la energía y el consumo discrecional en momentos puntuales. Se empieza a construir posición en el sector salud, junto con un incremento del sector inmobiliario y materias primas, apostando por el mercado acerero norteamericano.

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 15,296,605 EUR, correspondiendo 4,618,342 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 10,678,263 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 345,533 EUR en la clase A y un incremento de 1,774,387 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 239 en la clase A y de 486 en la clase Z. Aumentando en 4 partícipes en la clase A y aumentando en 33 partícipes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 9.53% en el caso de la clase A y de un 10.02% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 9.88%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.43% en la clase A y de 0.21% 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. Por el lado de los cambios, se incrementa el sector consumo cíclico, reforzando la posición en Industria de Diseño Textil, y Amadeus, acudiendo a la salida a bolsa de Puig. En el sector financiero, a nivel global el peso no ha variado prácticamente. Sin embargo, desde un punto de vista de stock picking, se compró BBVA, y Caixa. Se vendió Bankinter junto con operaciones de compra-venta en Unicaja. Por otro lado, se compra Sabadell, aprovechando los rumores de OPA del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, ofreciendo una prima en origen del 30%. Se venden los derechos de las acciones que retribuyen. En el sector materias primas se compra Acerinox, con un ligero incremento en exposición al sector industrial, reforzando la posición en ACS, junto con la entrada en el fondo de Ferrovial. También se realizan operaciones de compra-venta en Sacyr, vendiendo parte de Logista Integral. Por último, se compran acciones de Grifols, dadas las buenas guías de cara al periodo 2024-2026, con unos números esperados de EBITDA, caja y deuda, en niveles óptimos con a un management renovado.

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 16,715 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 8.73% 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.AI final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 94.32% en renta variable, lo que implica un incremento del 5.93% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del semestre anterior. Alrededor de un 0.00% 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 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 ESPAÑA GESTION ACTIVA, FI en el primer semestre de 2024 ha sido de 2.856,01 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.De cara los próximos meses, seguiremos con la estrategia de sobreponderar aquellos sectores con unas mejores perspectivas en su volumen de negocio, que garanticen una atractiva política de dividendos para los accionistas.

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 MARCHI[3,400]2024-07-01	EUR	328	2,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		328	2,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		328	2,14	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	0	0,00	450	3,42
ES0125220311 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	353	2,31	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	291	1,90	0	0,00
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	282	1,84	241	1,83
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	621	4,06	519	3,94
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	216	1,41	0	0,00
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	0	0,00	348	2,64
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	1.029	6,73	576	4,37
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	1.299	8,49	1.228	9,32
ES0121975009 - Acciones CAF	EUR	140	0,92	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	510	3,34	525	3,99
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	759	4,96	0	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	389	2,54	386	2,93
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	618	4,04	447	3,39
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	123	0,80	110	0,83
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	269	2,04
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	194	1,27	0	0,00
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	649	4,24	775	5,88
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	306	2,00	210	1,60
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	236	1,54	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	1.090	7,13	890	6,76
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	1.036	6,77	710	5,39
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	262	1,99
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	230	1,50	0	0,00
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	343	2,25	367	2,79
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	208	1,36	0	0,00
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	261	1,71	0	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	653	4,27	798	6,05
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	810	5,30	807	6,12
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	384	2,91
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	515	3,37	283	2,15
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	382	2,50	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	246	1,61	322	2,44
TOTAL RV COTIZADA		13.790	90,15	10.907	82,77
TOTAL RENTA VARIABLE		13.790	90,15	10.907	82,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.118	92,30	10.907	82,77
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	235	1,54	385	2,92
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	EUR	0	0,00	421	3,20
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	402	2,63	0	0,00
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	219	1,43	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	0	0,00	640	4,86
TOTAL RV COTIZADA		856	5,60	1.447	10,98
TOTAL RENTA VARIABLE		856	5,60	1.447	10,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		856	5,60	1.447	10,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.975	97,89	12.353	93,75
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - Acciones ESPIRITO SANTO	EUR	0	0,00	0	0,00

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 328.091,66 EUR, lo que supone un 2,14 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 342.000,00 euros nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 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 311,07 euros, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.