

SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2026, FI

Nº Registro CNMV: 3378

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: medio alto

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la gestora, invirtiendo principalmente en IIC de retorno absoluto (no ligadas a la evolución del mercado).

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 0 100% del exposición total en Renta variable, y el resto en activos de Renta Fija Pública o Privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. Se podrá tener hasta un 20% conjunto de la exposición total en materias primas (a través de inversión en activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE) y/o índices de volatilidad de renta variable de países OCDE, a través de otras IICs y o derivados.

Tanto en la inversión (directa o indirecta) no hay predeterminación por tipo de emisor, divisa, países, sectores, nivel de capitalización rating de las emisiones, pudiendo estar la totalidad de la cartera invertida en activos de baja calidad crediticia o duración media de la cartera de renta fija.

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	0,00	0,70	0,75	1,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,02	2,10	1,56	-0,03

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	38.610,10	10.321.379,46
Nº de Partícipes	76	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	254	6,5663
2022	63.985	6,3324
2021	84.348	7,2403
2020	86.935	6,9274

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t o 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		0,32	1,82						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	19-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,85	26-10-2023				

(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 (%)	Acumulad o año t o 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		2,19	2,56						
Ibex-35		12,91	12,24						
Letra Tesoro 1 año		0,48	0,54						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,98	4,06						

(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.

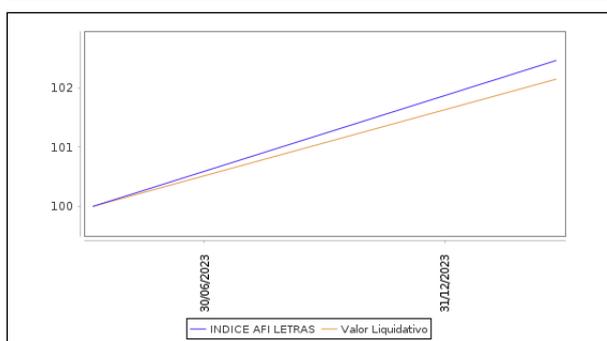
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,12	0,12	0,11	0,11	0,58	0,67	0,62	0,71

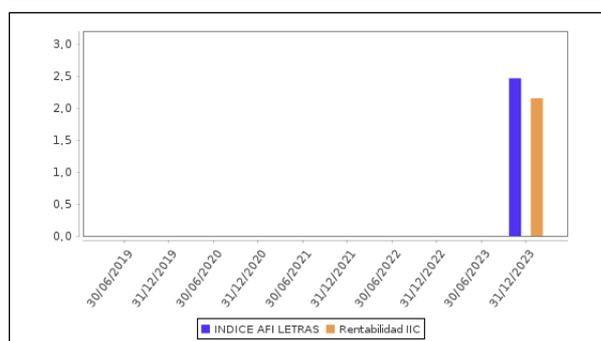
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 16 de Junio 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	236.040	2.321	2
Renta Fija Internacional	40.008	358	4
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	90.885	631	4
Renta Variable Euro	14.451	671	4
Renta Variable Internacional	97.878	2.590	3
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	37.444	94	2
Global	230.402	1.655	3
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	747.108	8.320	2,72

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	63.696	96,00
* Cartera interior	0	0,00	6.554	9,88
* Cartera exterior	0	0,00	56.845	85,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	297	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	117	46,06	2.271	3,42
(+/-) RESTO	137	53,94	382	0,58
TOTAL PATRIMONIO	254	100,00 %	66.349	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.349	63.985	63.985	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-179,96	2,13	-127,88	-4.921,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,43	1,48	4,36	-18.619,87
(+) Rendimientos de gestión	3,61	1,63	4,68	-19.209,40
+ Intereses	1,00	1,19	2,24	-52,28
+ Dividendos	0,47	0,51	0,99	-47,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	-0,75	-0,53	-144,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	0,00	0,28	-20.087,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	0,03	-0,23	-773,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,30	0,64	1,76	16,83
± Otros resultados	0,23	0,01	0,17	1.879,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,15	-0,32	589,53
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,10	-41,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-42,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,00	-0,03	741,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-0,98
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,08	-67,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	254	66.349	254	

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

3. Inversiones financieras

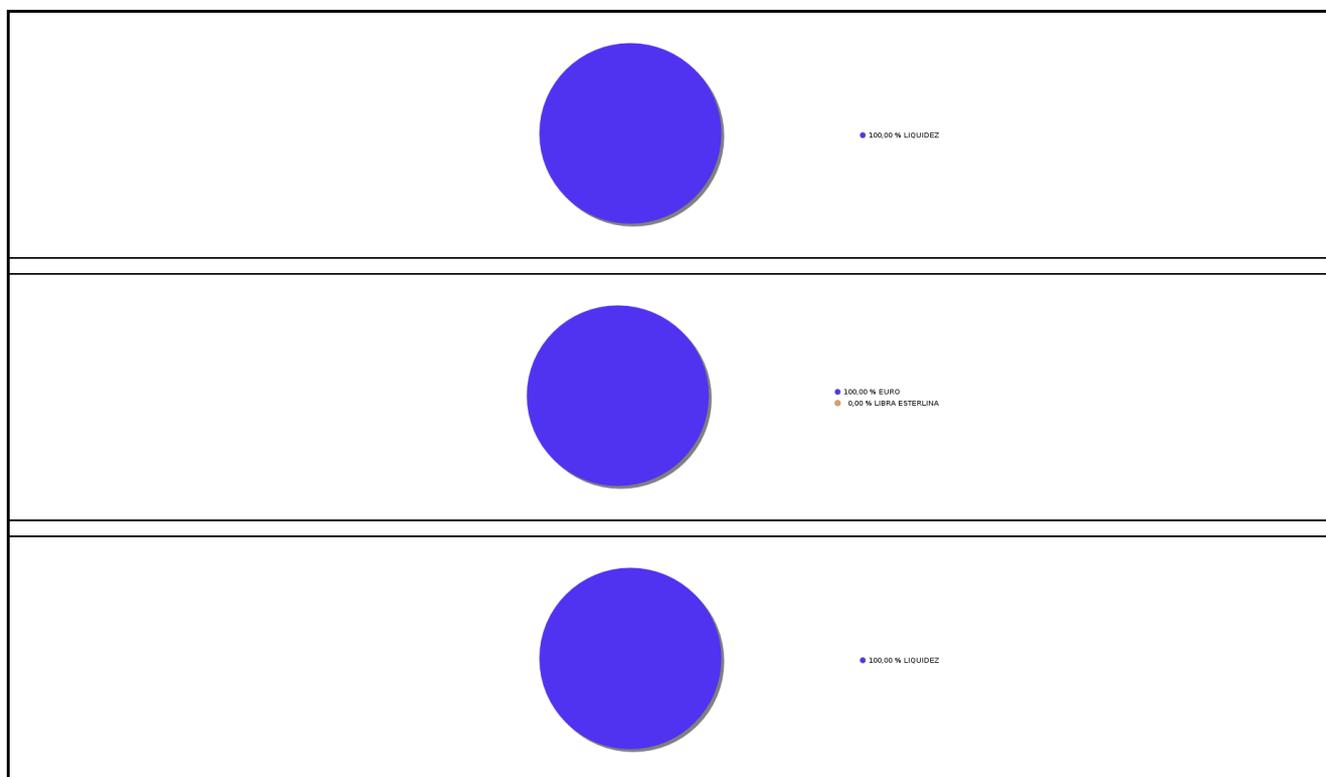
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	488	0,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.288	3,45
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.776	4,18
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	682	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	682	1,03
TOTAL IIC	0	0,00	3.096	4,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	6.554	9,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	21.937	33,06
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	21.937	33,06
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	4.171	6,29
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	4.171	6,29
TOTAL IIC	0	0,00	30.718	46,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	56.826	85,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	63.380	95,53

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

	SI	NO
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

c.) Con fecha 11 de octubre de 2023 se ha realizado un reembolso de participaciones del Fondo que supone una disminución en el patrimonio respecto al día anterior de un 99,59%.j) La CNMV ha resuelto verificar y registrar, con fecha 1 de diciembre de 2023, a solicitud de Singular Asset Management, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de Singular Bank, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SWM CAPITAL 2 PLUS, FI (número 3378), al objeto de cambiar el límite horario y la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, así como incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones. Con fecha 10 de noviembre de 2023 la Sociedad Depositaria del Fondo ha procedido a rebajar el porcentaje anual de la Comisión de Depositaria, pasando a ser del 0,08% anual (antes 0,10% anual) sobre patrimonio medio diario.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 188.320,76 euros que supone el 74,28% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las 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 162.395,80 euros suponiendo un 0,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 7.957,39 euros durante el periodo de referencia, un 0,02% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 22 de septiembre de 2023 de 82.935 participaciones del fondo del grupo SAM (SWM ESPAÑA GA FICLASE Q - ES0180943005) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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. En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

Las políticas monetarias han sido más restrictivas de lo que se esperaba, lastrando los retornos de la deuda pública, a pesar de la recuperación de ésta en las últimas semanas del año. Pero esto no ha impedido que los índices bursátiles de las economías avanzadas subieran con fuerza, si bien con las ganancias muy concentradas en las grandes tecnológicas, algunas farmacéuticas y entidades financieras.

Las dos principales razones del desempeño de los mercados se fundamentan en un crecimiento del PIB mundial del 3% y los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías. Geográficamente EEUU, Japón y Latinoamérica han tenido un crecimiento más robusto mientras que Europa y China han presentado cifras de crecimiento mucho más modestas.

Centrándonos en el segundo semestre 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento tanto para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable.

En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinarán la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el primer semestre del 2023 la cartera ha destacado por la reducción de los niveles de volatilidad en renta variable. Las presiones inflacionistas se moderaron y en el frente geopolítico la situación estuvo más calmada. En lo que se refiere al segundo semestre de 2023 se decidió la liquidación progresiva de la cartera realizándose las ventas necesarias para ir atendiendo las solicitudes de reembolso que se iban recibiendo por parte de los partícipes.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. N/AD) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 253,526 EUR, lo que supone una disminución de 66,095,322 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 76, disminuyendo en 24 partícipes respecto al cierre del año anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.12%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA. El Fondo ha registrado en el periodo una rentabilidad del fondo del 3.69%, mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos con su misma vocación inversora se sitúa en un -2.42%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 2,10%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. Tras el reembolso del partícipe mayoritario que supuso más del 20% del AUM, el fondo se encuentra en proceso de reestructuración.

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 -140,311 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. Tras el reembolso del 11/10/23 del partícipe mayoritario que supuso más del 20% del AUM, a cierre del ejercicio la exposición en otras IICs es del 0%, estando por debajo del mínimo que establece el folleto. Actualmente se encuentra en proceso de regularización dentro del plazo legal establecido.

Adicionalmente el fondo a cierre del ejercicio tiene un exceso de liquidez en cuentas del depositario (máximo 20%), siendo este del 23,86%. Actualmente esta en proceso de regularización dentro del plazo legal establecido.

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 2.01% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1.05%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.AI final del semestre la cartera no tenía exposición en renta variable, lo que implica una disminución del 20.65% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa, debido a un reembolso significativo superior al 20%. Tampoco hay exposición en renta fija. En la actualidad el fondo se encuentra en proceso de reestructuración.

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 si éstas se reservan o no el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos en aquellos casos en los que no se esté delegada esta actuación.

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 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.Tras el reembolso del partícipe mayoritario que supuso más del 20% del AUM, el fondo se encuentra en proceso de reestructuración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,209 2024-01-12	EUR	0	0,00	488	0,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	488	0,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	488	0,74
ES0000012B62 - REPO SINGULAR_B 3,150 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.288	3,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.288	3,45
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.776	4,18
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	0	0,00	364	0,55
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	0	0,00	318	0,48
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	682	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	682	1,03
ES0180913016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	920	1,39
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	993	1,50
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	1.183	1,78
TOTAL IIC		0	0,00	3.096	4,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	6.554	9,88
GB00BPCJDB80 - Bonos REINO UNIDO 1,750 2025-10-22	GBP	0	0,00	1.110	1,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.110	1,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,470 2024-04-15	EUR	0	0,00	483	0,73
IE00B6X95T99 - Bonos TREASURY IRLAND 3,400 2024-03-18	EUR	0	0,00	495	0,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	978	1,47
XS1843443513 - Bonos ALTRIA 1,700 2025-04-15	EUR	0	0,00	951	1,43
USG0446NAM68 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,812 2024-09-11	USD	0	0,00	886	1,33
US166764BW97 - Bonos CHEVRON 0,777 2025-04-11	USD	0	0,00	944	1,42
XS1793349926 - Bonos COMPAGNIE DE ST GOAB 1,125 2026-03-23	EUR	0	0,00	929	1,40
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	0	0,00	922	1,39
XS2178769076 - Bonos FRESENIUS 1,000 2026-05-29	EUR	0	0,00	915	1,38
XS2051397961 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 0,625 2024-06-11	EUR	0	0,00	1.024	1,54
XS1004551294 - Bonos MC DONALD'S 2,875 2025-12-17	EUR	0	0,00	987	1,49
USU74079AT84 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2025-03-15	USD	0	0,00	885	1,33
XS2100729776 - Bonos RABOBANK 1,250 2025-01-14	GBP	0	0,00	1.041	1,57
XS119954691 - Bonos SYNGENTA AG 1,250 2027-09-10	EUR	0	0,00	941	1,42
US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	0	0,00	879	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	11.303	17,04
US037833CG39 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,500 2023-09-12	USD	0	0,00	898	1,35
XS0352062995 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 7,250 2024-03-12	GBP	0	0,00	1.052	1,59
XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	0	0,00	971	1,46
USU2339CDP06 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 1,825 2024-02-22	USD	0	0,00	900	1,36
XS1719154574 - Bonos DIAGEO PLC 0,500 2024-03-19	EUR	0	0,00	967	1,46
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	999	1,51
XS1405782407 - Bonos KRAFT 1,500 2024-05-24	EUR	0	0,00	977	1,47
US609207AZ81 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 1,062 2024-03-17	USD	0	0,00	884	1,33
US68389XBL82 - Bonos ORACLE CORP 1,200 2023-07-15	USD	0	0,00	900	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	8.546	12,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	21.937	33,06
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	21.937	33,06
US0394831020 - Acciones ARCHER DANIELS MIDLAND COMPANY	USD	0	0,00	291	0,44
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	329	0,50
FR0000120966 - Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	0	0,00	268	0,40
KYG217651051 - Acciones CHEUNG KONG INFRAESTRUC HLDING	HKD	0	0,00	308	0,46
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	0	0,00	381	0,57
US12572Q1058 - Acciones CME GROUP	USD	0	0,00	357	0,54
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	0	0,00	390	0,59
FR0000035081 - Acciones ATOS	EUR	0	0,00	382	0,58
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	0	0,00	273	0,41
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	0	0,00	285	0,43
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	0	0,00	228	0,34
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	363	0,55
CH0014852781 - Acciones SWISS LIFE	CHF	0	0,00	316	0,48
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	4.171	6,29
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	4.171	6,29
IE00B6YX5D40 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	0	0,00	928	1,40
LU1423762613 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.502	2,26
LU0438336264 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	0	0,00	2.035	3,07
LU1373035077 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.894	2,85
FR0011510056 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	1.705	2,57
FR0012088771 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	1.848	2,79
IE00B652H904 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	0	0,00	716	1,08
LU1048314196 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	1.259	1,90
LU0622306495 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	2.115	3,19
IE00B0M63060 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	0	0,00	786	1,18
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.055	1,59
LU1673808165 - Participaciones INN INVESTMENT PARTNERS	EUR	0	0,00	2.183	3,29
IE00B1BXJ858 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	1.928	2,91
IE00BDZS0K97 - Participaciones BMO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.961	2,96
LU0638557669 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	EUR	0	0,00	1.960	2,95
LU2004795139 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	1.325	2,00
IE00B9CQXS71 - Participaciones SPDR FUND	USD	0	0,00	869	1,31
IE00B5M1WJ87 - Participaciones SPDR FUND	EUR	0	0,00	2.178	3,28
LU0950671825 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	0	0,00	1.089	1,64
LU1048315243 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	1.382	2,08
TOTAL IIC		0	0,00	30.718	46,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	56.826	85,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	63.380	95,53

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos: Datos cuantitativos: La remuneración total abonada en el año 2023 al personal de la Gestora fue 3.244.874,00 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.734.874,00 euros y a remuneración variable 510.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2023 es 45 (a 31/12/2023 había 34). El número de beneficiarios de remuneración variable es 34. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 525.536,14 euros (7 personas son altos cargos de las cuales 5 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 454.312,00 euros y una remuneración variable total de 71.224,14 euros. Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 1.710.990,15 euros, desglosados como sigue: 1.403.671,18 euros de retribución fija y 307.318,97 euros de retribución variable. Contenido cualitativo: Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank. Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

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 Banca March. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 6226,42 eur, 2,46 % del patrimonio al cierre del semestre.