

## SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025, FI

Nº Registro CNMV: 5752

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.  
Deloitte, S.L.

**Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: SINGULAR BANK

**Rating Depositario:** n.d.

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

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

### Dirección

C/ Goya, 11. Madrid 28001

### Correo Electrónico

info@singularam.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/04/2023

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: ALTO

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario, cotizados o no, líquidos (no titulaciones). Los emisores/mercados serán al menos 90% UE y el resto otros países de la OCDE. Duración media de cartera inferior a 3 años que disminuye al acercarse el vencimiento. Llegado el horizonte temporal del fondo (30.12.2025) la totalidad de la cartera estará vencida. La calidad crediticia de las emisiones es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o la calidad de España en cada momento si fuera inferior. Hasta 50% puede ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos pueden mantenerse en cartera. La cartera se compra al contado manteniéndose hasta vencimiento, salvo por criterios de gestión. Desde 30.12.25 se invierte en activos que preserven y estabilicen 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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### 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 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           |                  | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,01           |                  | 1,01 |         |

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 | 3.151.044,93          |                  | 359,00           |                  | EUR    | 0,00   |                  |                  | NO                    |
| CLASE Z | 265.233,60            |                  | 15,00            |                  | EUR    | 0,00   |                  |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 31.307               |                |                |                |
| CLASE Z | EUR    | 2.636                |                |                |                |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 9,9355               |                |                |                |
| CLASE Z | EUR    | 9,9389               |                |                |                |

(\*)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       | 0,11                    |              | 0,11  | 0,11         |              | 0,11  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE Z | al fondo       | 0,06                    |              | 0,06  | 0,06         |              | 0,06  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                               | Último<br>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                        |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| 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.

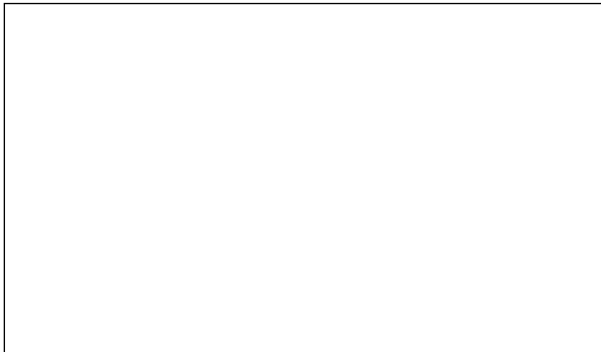
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

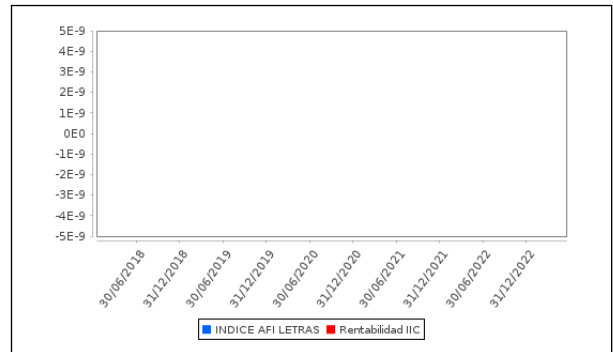
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                               | Último<br>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                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,12           | 0,12            |        |        |        |         |         |         |         |

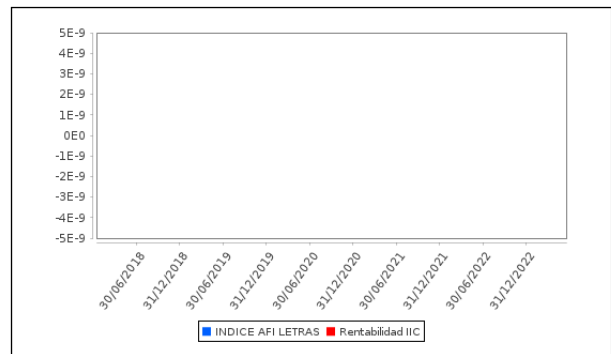
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 186.025                                 | 1.324             | 1                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 33.241                                  | 314               | 1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 164                                     | 25                | 0                              |
| Renta Variable Euro  | 8.687                                   | 146               | 15                             |
| Renta Variable Internacional                               | 22.880                                  | 236               | 5                              |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto   | 65.754                                  | 100               | 2                              |
| Global   | 126.293                                 | 316               | 2                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos   | 443.043                                 | 2.461             | 1,91                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 33.471             | 98,61              |                      |                    |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Cartera exterior                          | 33.127             | 97,60              |                      |                    |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 344                | 1,01               |                      |                    |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 488                | 1,44               |                      |                    |
| (+/-) RESTO                                 | -15                | -0,04              |                      |                    |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 33.943             | 100,00 %           |                      | 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 período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 0                            |                                | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 287,01                       |                                | 287,01                    | 0,00                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,20                        |                                | -1,20                     | 0,00                                      |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,98                        |                                | -0,98                     | 0,00                                      |
| + Intereses                                      | 1,15                         |                                | 1,15                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -1,84                        |                                | -1,84                     | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,29                        |                                | -0,29                     | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,22                        |                                | -0,22                     | 0,00                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,14                        |                                | -0,14                     | 0,00                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        |                                | -0,03                     | 0,00                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        |                                | -0,01                     | 0,00                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,04                        |                                | -0,04                     | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |



|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 33.943                       |                                | 33.943                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

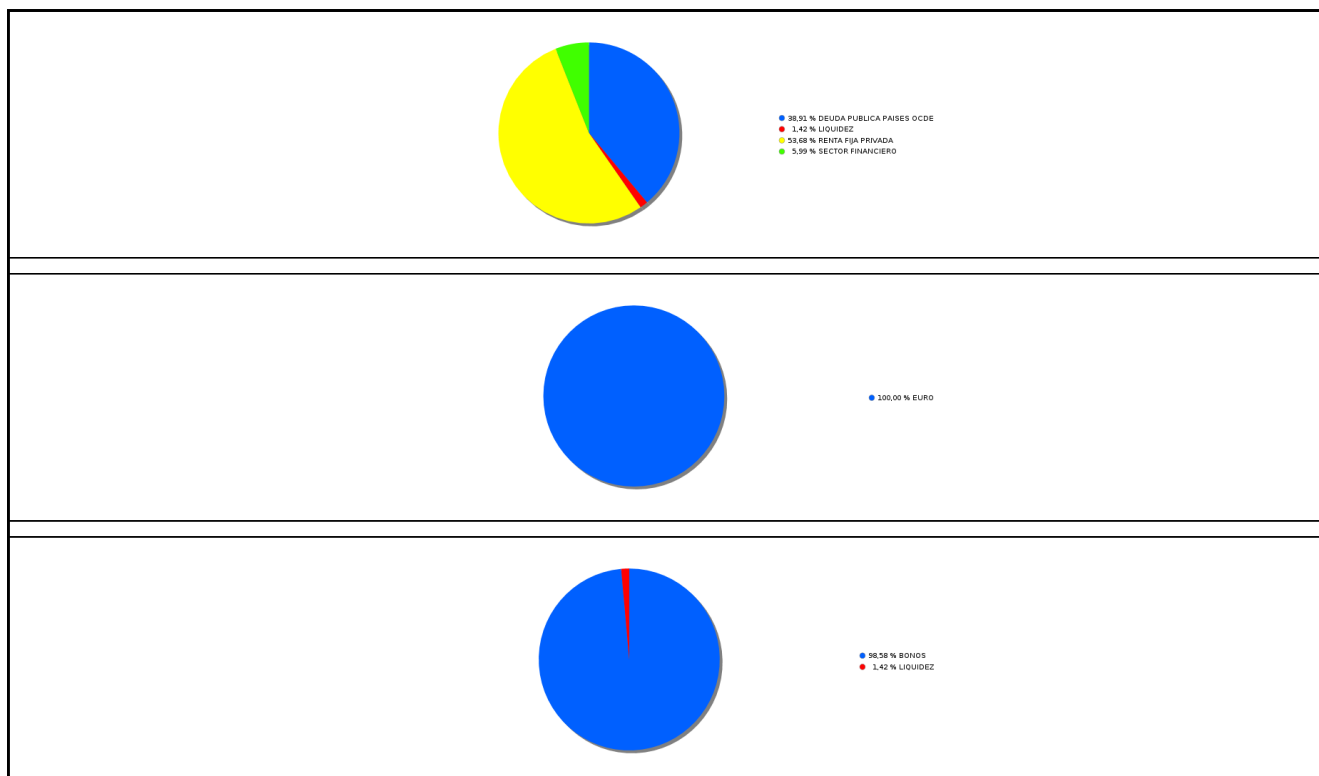
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |   |
|--|------------------|-------|------------------|---|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 33.127           | 97,59 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 33.127           | 97,59 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 33.127           | 97,59 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 33.127           | 97,59 |                  |   |

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  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| j. Otros hechos relevantes | X  |    |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 21 de abril de 2023, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SINGULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de SINGULAR BANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025, FI, al objeto de modificar la política de inversión y establecer un nuevo régimen de comisiones de suscripción y reembolso.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 66.596.370,73 euros, suponiendo un 35,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0 eur.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 2.675 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.El primer semestre del año la renta variable europea se ha revalorizado un 11,48% medida con el índice Stoxx600 incluyendo dividendos. En EE.UU., el índice S&P500 subió un 16,88% con dividendos, mientras que el índice tecnológico Nasdaq subió un 32,32%.

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

La publicación de los datos de PIB del cuarto trimestre de 2022 confirmó que la Eurozona esquivó la recesión (crecimiento

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

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

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

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

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

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

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

**B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.** Después de un 2022 convulso para los mercados financieros, el primer semestre del 2023 ha destacado por la reducción de los niveles de volatilidad. Las presiones inflacionistas se han moderado y en frente geopolítico ha estado más calmado, aunque los principales bancos centrales han continuado con su política alcista de tipos de interés. Este entorno ha favorecido un alza significativa de la rentabilidad de los bonos de plazos entre 1 y 3 años. El fondo ha tratado de aprovechar esta coyuntura con la construcción de una cartera con horizonte temporal de dos años y medio, y filosofía de comprar y mantener hasta su vencimiento.

**C) ÍNDICE DE REFERENCIA.**

**D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.** El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 33,943,353 EUR, correspondiendo 31,307,214 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 2,636,139 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 31,307,214 EUR en la clase A respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 359 en la clase A y de 15 en la clase Z. Aumentando en 359 partícipes en la clase A y aumentando en 15 partícipes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 0% en el caso de la clase A y de un 0% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 0.96%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.17% en la clase A y de 0.12% en la clase Z.

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

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.** El fondo ha comprado una cartera de bonos de gobierno y corporativos con una calidad crediticia de grado de inversión y denominado en euros. Los vencimientos están concentrados en el último trimestre de 2025. El cupón medio de la cartera está en el entorno del 2,2%.

**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 -34,764 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,30 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,04% \*.

\* 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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 1.21% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1.38%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 97.59% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

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

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Es probable que, en los próximos meses, completemos el ciclo alcista de tipos de interés tanto en Europa como en EEUU lo que debería provocar una mayor estabilidad en el comportamiento de los tipos cortos. El fondo mantendrá una composición de cartera similar a la actual, respetando el horizonte temporal de finales de 2025.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                      | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |   |
|---|--------|------------------|------|------------------|---|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | % |
| IT0005327306 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,875 2025-05-15 | EUR    | 24               | 0,07 |                  |   |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |   |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|---|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | % |
| IT0005090318 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,750 2025-06-01  | EUR    | 24               | 0,07         |                  |   |
| IT0005408502 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,925 2025-07-01  | EUR    | 24               | 0,07         |                  |   |
| IT0005493298 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,600 2025-08-15  | EUR    | 24               | 0,07         |                  |   |
| IT0005345183 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,250 2025-11-15  | EUR    | 6.384            | 18,81        |                  |   |
| IT0005127086 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,000 2025-12-01  | EUR    | 6.685            | 19,70        |                  |   |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>13.165</b>    | <b>38,79</b> |                  |   |
| XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09-18 | EUR    | 947              | 2,79         |                  |   |
| XS2590758400 - Bonos AT & T CORP 3,550 2025-11-18          | EUR    | 1.184            | 3,49         |                  |   |
| XS2485259241 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,750 2025-11-26   | EUR    | 1.130            | 3,33         |                  |   |
| XS2544645117 - Bonos COMMONWEALTH BANK OF 3,246 2025-10-24 | EUR    | 689              | 2,03         |                  |   |
| DE000A3T0X22 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,250 2025-10-27     | EUR    | 622              | 1,83         |                  |   |
| FR0010961540 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2025-11-12 | EUR    | 801              | 2,36         |                  |   |
| XS1893621026 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2025-10-13 | EUR    | 763              | 2,25         |                  |   |
| XS2432293673 - Bonos ENEL 0,250 2025-11-17                 | EUR    | 1.096            | 3,23         |                  |   |
| XS0991099630 - Bonos IBM 2,875 2025-11-07                  | EUR    | 979              | 2,88         |                  |   |
| XS2241387252 - Bonos MIZUHO FINANTIAL GRO 0,214 2025-10-07 | EUR    | 1.066            | 3,14         |                  |   |
| XS2407357768 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12  | EUR    | 993              | 2,92         |                  |   |
| XS2530506752 - Bonos OP CORPORATE BANK 2,875 2025-12-15    | EUR    | 968              | 2,85         |                  |   |
| XS2489627047 - Bonos SWEDBANK AB 1,875 2025-12-10          | EUR    | 949              | 2,80         |                  |   |
| XS2558953621 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24 | EUR    | 1.076            | 3,17         |                  |   |
| XS2555192710 - Bonos SWEDBANK AB 3,750 2025-11-14          | EUR    | 1.086            | 3,20         |                  |   |
| XS0545428285 - Bonos TELIA AB 3,875 2025-10-01             | EUR    | 1.098            | 3,23         |                  |   |
| XS0994991411 - Bonos TOTALENERGIES 2,875 2025-11-19        | EUR    | 491              | 1,45         |                  |   |
| XS2400997131 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,000 2025-10-27        | EUR    | 910              | 2,68         |                  |   |
| XS1721423462 - Bonos VODAFONE 1,125 2025-11-20             | EUR    | 934              | 2,75         |                  |   |
| XS2583352443 - Bonos VOLVO 3,500 2025-11-17                | EUR    | 988              | 2,91         |                  |   |
| XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN 4,125 2025-11-15           | EUR    | 1.192            | 3,51         |                  |   |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>      |        | <b>19.962</b>    | <b>58,81</b> |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>33.127</b>    | <b>97,59</b> |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>33.127</b>    | <b>97,59</b> |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>              |        | <b>33.127</b>    | <b>97,59</b> |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                       |        | <b>33.127</b>    | <b>97,59</b> |                  |   |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido SINGULAR BANK. Como garantía la IIC ha obtenido 0 eur nominales de con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido 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 7784,14 eur, 0,02 % del patrimonio al cierre del semestre.