

## SWM VALOR,FI

Nº Registro CNMV: 2725

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES 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/ 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: 31/03/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, con rating al menos medio, igual o superior a BBB- o Baa3. La duración de la cartera no excederá de 3 años. La exposición a riesgo divisa no superará del 10%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg EUR Area Liquid Corporates 1-5 Years (BL21TREU Index). Dicha referencia se toma a efectos meramente informativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo).

#### 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           | 0,00             | 0,00 | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,42           | 0,38             | 2,42 | -0,11 |

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 P | 21.775.705,21         | 20.129.888,59    | 893,00           | 429,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE Q | 8.611.276,01          | 5.031.220,16     | 733,00           | 219,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE P | EUR    | 129.353              | 118.374        | 17.389         | 30.479         |
| CLASE Q | EUR    | 53.453               | 30.878         | 13.682         | 10.596         |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE P | EUR    | 5,9403               | 5,8805         | 6,0133         | 6,0783         |
| CLASE Q | EUR    | 6,2073               | 6,1373         | 6,2603         | 6,3122         |

(\*)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 P | al fondo       | 0,17                    |              | 0,17  | 0,17         |              | 0,17  | patrimonio      | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE Q | al fondo       | 0,05                    |              | 0,05  | 0,05         |              | 0,05  | patrimonio      | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE P .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 1,02           | 0,51            | 0,51   | 0,14   | -0,74  | -2,21 | -1,07 | -0,58 | -0,69 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,01            | 20-06-2023 | -0,08      | 16-03-2023 | -0,13          | 10-03-2022 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,03             | 05-04-2023 | 0,19       | 15-03-2023 | 0,19           | 01-03-2022 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,49           | 0,17            | 0,67   | 0,66   | 0,50   | 0,63  | 0,32  | 0,25  | 0,12  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,60          | 10,75           | 19,26  | 15,12  | 16,32  | 19,61 | 16,67 | 34,37 | 13,60 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 1,38           | 0,59            | 1,86   | 2,99   | 1,78   | 1,76  | 0,28  | 0,54  | 0,71  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 0,45           | 0,45            | 0,44   | 0,42   | 0,41   | 0,42  | 0,29  | 0,26  | 0,16  |

(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.

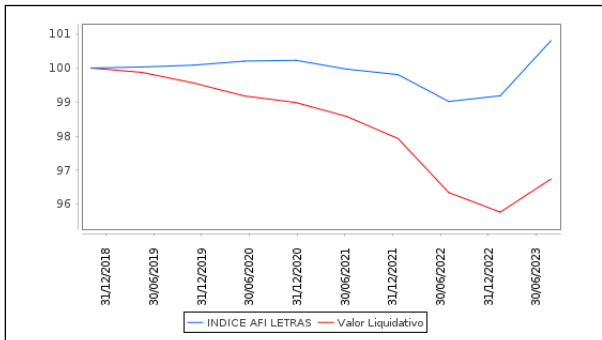
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,23           | 0,12            | 0,11   | 0,12   | 0,11   | 0,46  | 0,47 | 0,46 | 0,46 |

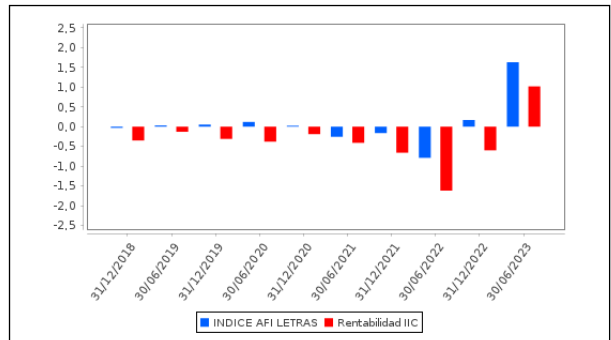
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018 |
| Rentabilidad IIC               | 1,14           | 0,57            | 0,57   | 0,20   | -0,68  | -1,96 | -0,82 | -0,33 | 1,55 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 20-06-2023 | -0,07      | 16-03-2023 | -0,13          | 10-03-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 05-04-2023 | 0,19       | 15-03-2023 | 0,20           | 01-03-2022 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,49           | 0,17            | 0,67   | 0,65   | 0,50   | 0,63  | 0,32  | 0,25  | 2,10  |
| Ibex-35                                  | 15,60          | 10,75           | 19,26  | 15,12  | 16,32  | 19,61 | 16,67 | 34,37 | 13,60 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,38           | 0,59            | 1,86   | 2,99   | 1,78   | 1,76  | 0,28  | 0,54  | 0,71  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,43           | 0,43            | 0,42   | 0,40   | 0,39   | 0,40  | 0,26  | 0,23  | 0,08  |

(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.

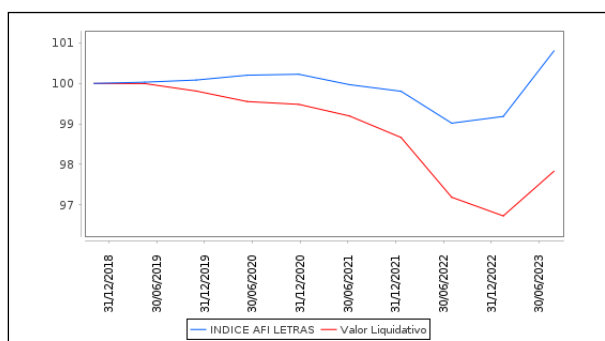
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,11           | 0,06            | 0,05   | 0,05   | 0,05   | 0,22  | 0,22 | 0,21 | 0,19 |

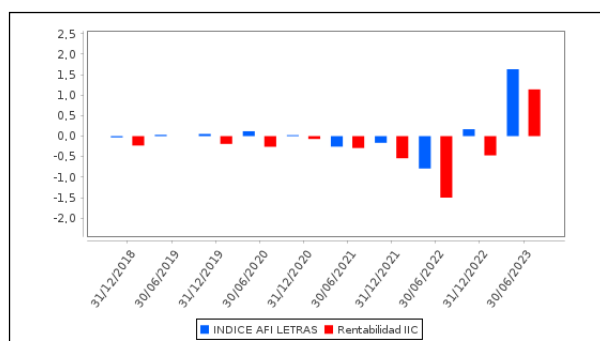
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                              |
| 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   | 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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 177.148            | 96,90              | 138.621              | 92,88              |
| * Cartera interior                          | 69.046             | 37,77              | 70.871               | 47,48              |
| * Cartera exterior                          | 106.840            | 58,44              | 72.400               | 48,51              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.262              | 0,69               | -4.650               | -3,12              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 6.190              | 3,39               | 10.979               | 7,36               |
| (+/-) RESTO                                 | -532               | -0,29              | -348                 | -0,23              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 182.806            | 100,00 %           | 149.252              | 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)   | 149.252                      | 94.226                         | 149.252                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 18,67                        | 47,91                          | 18,67                     | -42,92                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,03                         | -0,58                          | 1,03                      | -336,85                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,23                         | -0,36                          | 1,23                      | -636,49                                   |
| + Intereses                                      | 4,25                         | -4,11                          | 4,25                      | -251,39                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -3,02                        | 3,99                           | -3,02                     | -210,68                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,02                        | -0,06                          | -0,02                     | -57,61                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,02                         | -0,18                          | 0,02                      | -116,81                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,20                        | -0,22                          | -0,20                     | 299,64                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,14                        | -0,16                          | -0,14                     | 31,47                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 44,32                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -46,96                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 316,35                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -45,54                                    |
| (+) 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)     | 182.806                      | 149.252                        | 182.806                   |   |

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



### 3. Inversiones financieras

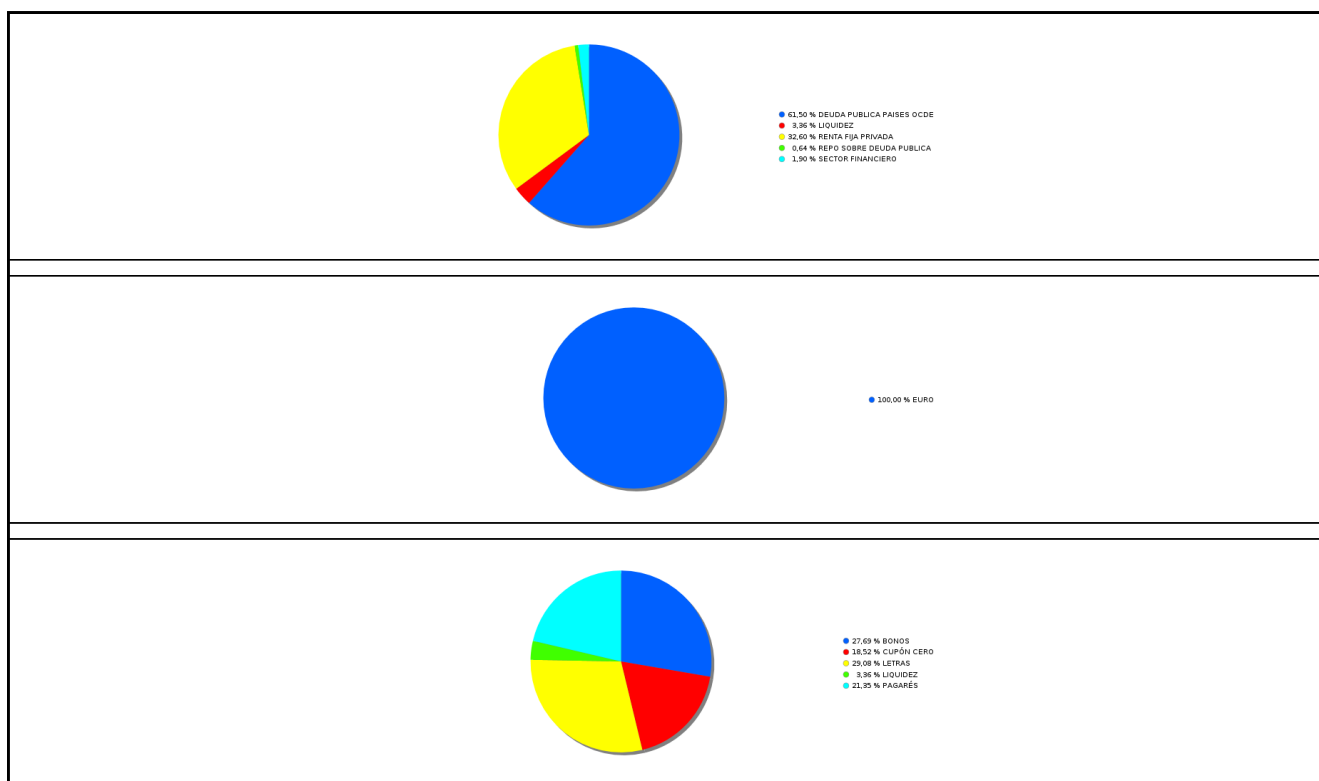
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 48.668           | 26,62 | 39.081           | 26,18 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 19.199           | 10,50 | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 1.179            | 0,64  | 31.790           | 21,30 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 69.046           | 37,77 | 70.871           | 47,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 69.046           | 37,77 | 70.871           | 47,48 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 106.840          | 58,44 | 66.689           | 44,68 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 106.840          | 58,44 | 66.689           | 44,68 |
| TOTAL IIC                              | 0                | 0,00  | 5.711            | 3,83  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 106.840          | 58,44 | 72.400           | 48,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 175.886          | 96,21 | 143.271          | 95,99 |

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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

Como consecuencia de la compra de activos el pasado 6 de abril de 2.023 se produjo una situación de endeudamiento, con un máximo del 5.88% sobre el patrimonio de la entidad de referencia. La situación quedó regularizada el 11 de abril de 2.023.

## 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 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 2.352.363.707,52 suponiendo un 13,28 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage"

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 2.100 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % 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% Inter trimestral) y que EE.UU. también sigue creciendo (+0,6% Inter trimestral). Este escenario económico menos negativo de lo esperado apoyó la subida de los mercados en los primeros meses del año al relajarse las primas de riesgo tanto de la renta fija como de la renta variable. En el caso de Europa ha contribuido especialmente el desarrollo de la crisis energética. La acumulación de inventarios de gas previa al invierno unido a un clima favorable ha permitido que hayamos superado el invierno sin tener que realizar cortes en la producción industrial o en otros sectores, como se llegó a temer, y que se reduzca la incertidumbre respecto al invierno próximo.

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

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

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

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Después de un 2022 convulso para los mercados financieros, el primer semestre del 23 ha destacado por la reducción de los niveles de volatilidad tanto en renta variable como en renta fija. Las presiones inflacionistas se han moderado y en frente geopolítico ha estado más calmado, aunque los principales bancos centrales han continuado con su política alcista de tipos de interés, lo que ha provocado que los vencimientos del primer semestre del año se hayan ido invirtiendo progresivamente a unos tipos de interés superiores. Desde el punto de vista de gestión el fondo ha tratado de mantener una cartera equilibrada con predominio de activos monetarios emitidos por gobiernos y renta fija corporativa de muy baja duración y bonos flotantes. La vida media del fondo a cierre del primer semestre era de 0,4 años con una TIR de cartera algo superior al 3,5%. La calidad crediticia media de la cartera se situaba en A-.

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 182,806,002 EUR, correspondiendo 129,353,261 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y

53,452,741 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 10,978,787 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 893 en la clase P y de 733 en la clase Q. Aumentando en 464 partícipes en la clase P y aumentando en 514 partícipes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 1.02% en el caso de la clase P y de un 1.14% en el caso de la clase Q. 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 0.12% en la clase P y de 0.06% en la clase Q.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Durante el primer semestre del año el fondo aumenta notablemente el patrimonio debido a un alto volumen de suscripciones. Esta liquidez provocada por la entrada de nuevos partícipes se invierte principalmente en activos de mercado monetario emitido por los gobiernos de España, Italia y Francia, siendo este último el preferido por el equipo gestor. También se han realizado inversiones en pagarés a 3 y 6 meses de emisores como ICO, Ferrovial, Iberdrola y Acciona entre otros. También se realizan inversiones en crédito de alto grado de inversión para aportar ligeramente algo de spread a la cartera. El fondo mantiene una política de inversión conservadora buscando emisores siempre de muy buena calidad crediticia, emisiones líquidas y una duración media que no supere e1 año.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -28,700 EUR.

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

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

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

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

A fecha del informe la IIC mantiene una inversión del 1.63% del patrimonio en el activo XS2643318970 - PAGARE ACCIONA 3 MESES 3,98% 29/09/2023, un 2.68% en el activo XS2643266997 - PAGARE IBERDROLA 6M 22/12/2023 3.755%, un 1.09% en el activo XS2609983825 - PAGARE ACCIONA 3 MESES 05072023 3.71%, un 1.09% en el activo XS2637467916 - PAGARE ACCIONA 3 MESES 13092023 4.12%, un 2.70% en el activo XS2620972260 - PAGARE BBVA 6 MESES 02/11/23 3,67% y un 1.35% en el activo XS2625135301 - PAGARE FERROVIAL 5 MESES 16102023 3.75%, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,38 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,69% \*.

\* 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 0.40% 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.AI final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 95.57% 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 lo que nos plantearía la posibilidad de alargar la vida media del fondo hasta niveles superiores pero siempre sin superar el año de vida media. Los pagarés deberían seguir siendo una alternativa interesante de inversión aunque limitando su peso a niveles del 25% aproximadamente y siendo los activos monetarios emitidos por gobiernos (Francia, Italia y España) los que concentrasen el mayor peso de las inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000012H33 - Cupón Cero REINO DE ESPAÑA 1,243 2024-05-31     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.913            | 1,28         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>1.913</b>     | <b>1,28</b>  |
| ES00000123X3 - Bonos REINO DE ESPAÑA 4,400 2023-10-31          | EUR    | 13.302           | 7,28         | 12.425           | 8,32         |
| ESOL02306097 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,000 2023-06-09         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.977            | 1,32         |
| ESOL02306097 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,000 2023-06-09         | EUR    | 0                | 0,00         | 990              | 0,66         |
| ESOL02306097 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,766 2023-06-09         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.972            | 1,32         |
| ESOL02306097 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,201 2023-06-09         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.979            | 1,33         |
| ESOL02302104 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,000 2023-02-10         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.497            | 1,00         |
| ESOL02302104 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,185 2023-02-10         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.994            | 1,34         |
| ESOL02302104 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,271 2023-02-10         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.493            | 1,00         |
| ESOL02302104 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,986 2023-02-10         | EUR    | 0                | 0,00         | 996              | 0,67         |
| ESOL02304142 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,513 2023-04-14         | EUR    | 0                | 0,00         | 2.973            | 1,99         |
| ESOL02304142 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,545 2023-04-14         | EUR    | 0                | 0,00         | 2.974            | 1,99         |
| ESOL02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,401 2024-05-10         | EUR    | 1.934            | 1,06         | 0                | 0,00         |
| ESOL02405105 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,452 2024-05-10         | EUR    | 2.902            | 1,59         | 0                | 0,00         |
| ESOL02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,311 2023-08-11         | EUR    | 982              | 0,54         | 982              | 0,66         |
| ESOL02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,373 2023-08-11         | EUR    | 983              | 0,54         | 983              | 0,66         |
| ESOL02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,283 2023-08-11         | EUR    | 1.967            | 1,08         | 1.966            | 1,32         |
| ESOL02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,351 2023-08-11         | EUR    | 1.967            | 1,08         | 1.968            | 1,32         |
| ESOL02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,727 2023-08-11         | EUR    | 5.916            | 3,24         | 0                | 0,00         |
| ESOL02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,869 2023-08-11         | EUR    | 2.966            | 1,62         | 0                | 0,00         |
| ESOL02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,061 2023-08-11         | EUR    | 2.972            | 1,63         | 0                | 0,00         |
| ESOL02312087 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,288 2023-12-08         | EUR    | 2.947            | 1,61         | 0                | 0,00         |
| ESOL02312087 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,429 2023-12-08         | EUR    | 9.828            | 5,38         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>48.668</b>    | <b>26,62</b> | <b>37.168</b>    | <b>24,90</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>48.668</b>    | <b>26,62</b> | <b>39.081</b>    | <b>26,18</b> |
| XS2609983825 - Pagarés ACCIONA S.A. 3,710 2023-07-05           | EUR    | 1.982            | 1,08         | 0                | 0,00         |
| XS2637467916 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,120 2023-09-13           | EUR    | 1.980            | 1,08         | 0                | 0,00         |
| XS2643318970 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,068 2023-09-26           | EUR    | 2.971            | 1,63         | 0                | 0,00         |
| XS2620972260 - Pagarés BBVA 3,670 2023-11-02                   | EUR    | 4.903            | 2,68         | 0                | 0,00         |
| XS2625135301 - Pagarés FERROVIAL SA 3,570 2023-10-16           | EUR    | 2.463            | 1,35         | 0                | 0,00         |
| XS2643266997 - Pagarés IBERDROLA SA 3,755 2023-12-22           | EUR    | 4.901            | 2,68         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>19.199</b>    | <b>10,50</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES00000121G2 - REPO SINGULAR_B 3,150 2023-07-03                | EUR    | 1.179            | 0,64         | 0                | 0,00         |
| ES00000124W3 - REPO SINGULAR_B 1,750 2023-01-02                | EUR    | 0                | 0,00         | 31.790           | 21,30        |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>1.179</b>     | <b>0,64</b>  | <b>31.790</b>    | <b>21,30</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>69.046</b>    | <b>37,77</b> | <b>70.871</b>    | <b>47,48</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>69.046</b>    | <b>37,77</b> | <b>70.871</b>    | <b>47,48</b> |
| IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 1,298 2024-04-15 | EUR    | 0                | 0,00         | 957              | 0,64         |
| IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 2,508 2024-04-15 | EUR    | 0                | 0,00         | 1.434            | 0,96         |
| IT0005439275 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 2,577 2024-04-15 | EUR    | 0                | 0,00         | 960              | 0,64         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>3.351</b>     | <b>2,25</b>  |
| FR0127462820 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 0,475 2023-03-01      | EUR    | 0                | 0,00         | 9.975            | 6,68         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,464 2023-11-29     | EUR    | 973              | 0,53         | 975              | 0,65         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,478 2023-11-29     | EUR    | 1.944            | 1,06         | 1.951            | 1,31         |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,732 2023-11-29     | EUR    | 973              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,975 2023-11-29     | EUR    | 4.873            | 2,67         | 0                | 0,00         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 2,968 2023-11-29     | EUR    | 975              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 4,028 2023-11-29     | EUR    | 979              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,295 2023-11-29     | EUR    | 1.960            | 1,07         | 0                | 0,00         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,149 2023-11-29     | EUR    | 981              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| FR0127462911 - Cupón Cero FRENCH DISCOUNT 3,160 2023-11-29     | EUR    | 1.962            | 1,07         | 0                | 0,00         |
| FR0127613505 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 3,363 2024-02-21    | EUR    | 9.751            | 5,33         | 0                | 0,00         |
| FR0127317032 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,250 2023-09-06    | EUR    | 981              | 0,54         | 981              | 0,66         |
| FR0127317032 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,203 2023-09-06    | EUR    | 982              | 0,54         | 981              | 0,66         |
| FR0127317032 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,164 2023-09-06    | EUR    | 1.964            | 1,07         | 1.963            | 1,32         |
| FR0127317032 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,190 2023-09-06    | EUR    | 982              | 0,54         | 982              | 0,66         |
| IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 0,000 2024-01-30 | EUR    | 2.418            | 1,32         | 0                | 0,00         |
| IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,300 2024-01-30 | EUR    | 1.451            | 0,79         | 0                | 0,00         |
| IT0005454050 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,424 2024-01-30 | EUR    | 1.945            | 1,06         | 0                | 0,00         |
| IT0005172322 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 0,475 2023-03-15      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.495            | 1,67         |
| IT0005542516 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,348 2024-04-12 | EUR    | 966              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| IT0005542516 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,360 2024-04-12 | EUR    | 1.933            | 1,06         | 0                | 0,00         |
| IT0005344335 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 1,225 2023-10-01      | EUR    | 11.952           | 6,54         | 4.987            | 3,34         |
| IT0005523854 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,064 2023-12-14 | EUR    | 2.911            | 1,59         | 0                | 0,00         |
| IT0005523854 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,359 2023-12-14 | EUR    | 2.933            | 1,60         | 0                | 0,00         |
| IT0005505075 - Cupón Cero BUONI POLIENALI DEL 3,293 2023-08-14 | EUR    | 3.470            | 1,90         | 0                | 0,00         |
| DE0001030872 - Letras REPUBLICA DE ALEMANIA 3,233 2023-08-23   | EUR    | 2.958            | 1,62         | 0                | 0,00         |
| XS2610451259 - Pagarés INSTITUTO CREDITO OF 4,470 2023-07-06   | EUR    | 9.950            | 5,44         | 0                | 0,00         |
| XS2628816527 - Pagarés INSTITUTO CREDITO OF 3,360 2023-11-22   | EUR    | 9.829            | 5,38         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>82.996</b>    | <b>45,40</b> | <b>25.290</b>    | <b>16,94</b> |
| XS2463975628 - Bonos ABB FINANCE BV 0,056 2024-03-31           | EUR    | 0                | 0,00         | 1.004            | 0,67         |
| XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01               | EUR    | 0                | 0,00         | 485              | 0,32         |
| XS1967635621 - Bonos ABERTIS 1,500 2024-03-27                  | EUR    | 0                | 0,00         | 477              | 0,32         |
| FR0012304459 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,750 2024-12-22          | EUR    | 773              | 0,42         | 778              | 0,52         |
| XS1050846507 - Bonos AIRBNB INC 2,375 2024-04-02               | EUR    | 0                | 0,00         | 1.000            | 0,67         |
| XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19          | EUR    | 0                | 0,00         | 986              | 0,66         |
| XS2199265617 - Bonos BAYER 0,375 2024-07-06                    | EUR    | 952              | 0,52         | 0                | 0,00         |
| XS1793252419 - Bonos BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19              | EUR    | 0                | 0,00         | 947              | 0,63         |
| XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27              | EUR    | 0                | 0,00         | 1.447            | 0,97         |
| XS1850289171 - Bonos BNZ INTL FUNDING 0,625 2025-07-03         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.228            | 0,82         |
| XS1851277969 - Bonos BP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03             | EUR    | 1.442            | 0,79         | 1.437            | 0,96         |
| XS2476266205 - Bonos ABB FINANCE BV 0,313 2024-05-05           | EUR    | 0                | 0,00         | 1.010            | 0,68         |
| XS1720922175 - Bonos BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21     | EUR    | 0                | 0,00         | 947              | 0,63         |
| DE000DB7XJP9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17         | EUR    | 0                | 0,00         | 944              | 0,63         |
| XS1719154574 - Bonos DIAGEO PLC 0,500 2024-03-19               | EUR    | 0                | 0,00         | 956              | 0,64         |
| XS1202849086 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17     | EUR    | 0                | 0,00         | 946              | 0,63         |
| XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27            | EUR    | 0                | 0,00         | 1.491            | 1,00         |
| XS2156244043 - Bonos HOLCIM 2,375 2025-01-09                   | EUR    | 0                | 0,00         | 971              | 0,65         |
| XS1493322355 - Bonos ENI_ENTE NAZIONALE I 0,625 2024-09-19     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.232            | 0,83         |
| XS1716243719 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08           | EUR    | 1.413            | 0,77         | 471              | 0,32         |
| XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02     | EUR    | 938              | 0,51         | 940              | 0,63         |
| XS2241090088 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.413            | 0,95         |
| XS1384064587 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04       | EUR    | 0                | 0,00         | 1.467            | 0,98         |
| XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN 0,250 2025-01-31               | EUR    | 0                | 0,00         | 920              | 0,62         |
| XS2534276717 - Bonos VOLVO 2,625 2026-02-20                    | EUR    | 0                | 0,00         | 967              | 0,65         |
| XS1910947941 - Bonos ABB FINANCE BV 1,251 2024-11-16           | EUR    | 1.015            | 0,56         | 1.016            | 0,68         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>6.532</b>     | <b>3,57</b>  | <b>25.478</b>    | <b>17,07</b> |
| XS2463975628 - Bonos ABB FINANCE BV 1,086 2024-03-31           | EUR    | 1.004            | 0,55         | 0                | 0,00         |
| XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01               | EUR    | 972              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| XS1967635621 - Bonos ABERTIS 1,500 2024-03-27                  | EUR    | 485              | 0,27         | 0                | 0,00         |
| XS1050846507 - Bonos AIRBNB INC 2,375 2024-04-02               | EUR    | 992              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| XS2082323630 - Bonos ARCELOR 1,000 2023-02-19                  | EUR    | 0                | 0,00         | 1.242            | 0,83         |
| XS1079726334 - Bonos BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19          | EUR    | 984              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| XS0856014583 - Bonos BAT 2,375 2023-01-19                      | EUR    | 0                | 0,00         | 1.556            | 1,04         |
| XS1724512097 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 1,059 2023-12-01       | EUR    | 1.002            | 0,55         | 989              | 0,66         |
| XS099775837 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2023-11-28      | EUR    | 2.491            | 1,36         | 1.003            | 0,67         |
| XS1637277572 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27              | EUR    | 1.456            | 0,80         | 0                | 0,00         |
| XS2476266205 - Bonos ABB FINANCE BV 1,116 2024-05-05           | EUR    | 988              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12                | EUR    | 0                | 0,00         | 1.008            | 0,68         |
| XS1719154574 - Bonos DIAGEO PLC 0,500 2024-03-19               | EUR    | 966              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| XS1405783983 - Bonos EASTMAN CHEMICAL CO 1,500 2023-02-26      | EUR    | 0                | 0,00         | 494              | 0,33         |
| XS0842659426 - Bonos ENEL 4,875 2023-04-17                     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.024            | 0,69         |
| XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13     | EUR    | 1.481            | 0,81         | 988              | 0,66         |
| XS0986194883 - Bonos INTESA 4,000 2023-10-30                   | EUR    | 2.517            | 1,38         | 1.014            | 0,68         |
| XS1843444081 - Bonos ALTRIA 1,000 2023-01-15                   | EUR    | 0                | 0,00         | 1.249            | 0,84         |
| XS1842961440 - Bonos NORDEA 0,875 2023-06-26                   | EUR    | 0                | 0,00         | 1.242            | 0,83         |
| XS1874127811 - Bonos SIEMENS HEALTHINEERS 0,375 2023-09-06     | EUR    | 988              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| XS0903433513 - Bonos AT & T CORP 2,500 2023-03-15              | EUR    | 0                | 0,00         | 761              | 0,51         |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS1896851224 - Bonos TESCO PLC 1,375 2023-07-24       | EUR    | 984              | 0,54  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año      |        | 17.311           | 9,47  | 12.570           | 8,42  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                      |        | 106.840          | 58,44 | 66.689           | 44,68 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                               |        | 106.840          | 58,44 | 66.689           | 44,68 |
| LU1650487413 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR    | 0                | 0,00  | 2.610            | 1,75  |
| IE00BDFK1573 - Participaciones SHARES PLC             | EUR    | 0                | 0,00  | 3.101            | 2,08  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                      |        | 0                | 0,00  | 5.711            | 3,83  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>         |        | 106.840          | 58,44 | 72.400           | 48,51 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                  |        | 175.886          | 96,21 | 143.271          | 95,99 |

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 1.179.305,25 eur, lo que supone 0,65 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Singular Bank. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 1.150.000,00 eur nominales de ES00000121G2 REPO BONO ESTADO ESPANA 4.8% 31/01/2024 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 224175,15 eur, 0,12 % del patrimonio al cierre del semestre.