

Sociedad Gestora	Singular Asset Management, SGIC
Entidad depositaria	Singular Bank S.A.
Auditor	Deloitte, S.L.
Lanzamiento	28/02/2003
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	ES0180942031
Divisa	EUR
Nº Registro CNMV	2725
Valor liquidativo	Diario
Liquidez	D + 1
Valor liquidativo	6.405464
Patrimonio Clase	83.835.176 €
Patrimonio Total	154.223.203 €
Comisión de gestión	0,35%
Comisión de depósito	0,08%
Gastos corrientes*	0,57%
Categoría	3 estrellas Morningstar

DESCRIPCION GENERAL DEL FONDO:

SWM Valor FI A es un fondo que invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean liquidos) con rating siempre investment grade.

Desde un punto de vista geográfico, se invertirá en mercados y/o emisores de países de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes pero siempre respetando ratings de alta calidad crediticia.

El fondo invierte en activos denominados principalmente en Euros. La exposición a riesgo divisa no superará el 10%.

El objetivo de inversión es ofrecer una inversión muy conservadora, como alternativa a los depósitos.

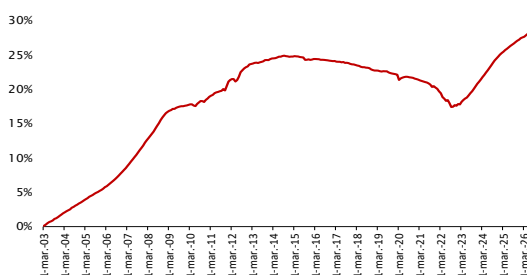
ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	28,11%	Volatilidad anualizada	0,27%
Rentabilidad media mensual	0,17%	Máxima caída	-0,01%
Rentabilidad últimos 12 meses	1,74%	% meses positivos	68,82%
Rentabilidad YTD	0,68%	% meses negativos	31,18%

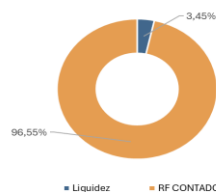
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>2020</b>	-0,05%	-0,06%	-0,63%	0,19%	0,10%	0,07%	0,03%	-0,02%	-0,05%	-0,03%	-0,05%	-0,09%	<b>-0,58%</b>
<b>2021</b>	-0,05%	-0,07%	-0,09%	-0,06%	-0,07%	-0,07%	-0,05%	-0,11%	-0,14%	-0,28%	0,09%	-0,17%	<b>-0,41%</b>
<b>2022</b>	-0,15%	-0,29%	-0,25%	-0,47%	-0,20%	-0,27%	0,10%	-0,38%	-0,46%	0,02%	0,21%	-0,08%	<b>-2,21%</b>
<b>2023</b>	0,22%	-0,06%	0,34%	0,22%	0,17%	0,12%	0,27%	0,28%	0,22%	0,30%	0,31%	0,31%	<b>2,74%</b>
<b>2024</b>	0,22%	0,18%	0,29%	0,25%	0,29%	0,27%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,24%	0,22%	<b>3,13%</b>
<b>2025</b>	0,22%	0,18%	0,16%	0,19%	0,14%	0,16%	0,18%	0,13%	0,15%	0,16%	0,16%	0,11%	<b>1,96%</b>
<b>2026</b>	0,18%	0,10%	0,07%	0,18%	0,16%								<b>0,68%</b>

GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO



DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



DISTRIBUCIÓN POR RATING\*

AA+	1,35%
AA-	1,34%
A+	43,54%
A	1,68%
A-	8,15%
BBB+	20,28%
BBB	16,58%
BBB-	7,08%

PRINCIPALES POSICIONES RF EN CARTERA

French Discount T-Bill	21,02%
Spain Letras Del Tesoro	12,50%
Volkswagen Bank Gmbh	2,64%
Arcelormittal Sa	1,99%
Intesa Sanpaolo Spa	1,65%
Athene Global Funding	1,64%
Bnp Paribas	1,32%
Bayer Capital Corp Bv	1,32%
Banque Fed Cred Mutuel	1,32%
Icade	0,99%

\* IG (Investment Grade) Corresponden a emisiones con calificación crediticia igual o superior a BBB- / Baa3, o equivalente, según las principales agencias de rating. HY (High Yield) incluye emisiones con calificación inferior a BBB- / Baa3, o equivalente, según agencias de rating. NR (No Rating) incluye emisiones que no tienen clasificación crediticia.

Francia	37,16%
España	17,90%
EE.UU	10,79%
Holanda	10,50%
Alemania	6,09%
Luxemburgo	4,39%
Italia	3,41%
Reino Unido	1,69%
Japón	1,35%
Otros	6,70%



RATING MEDIO	A
TIR MEDIA (%)*	2,53
DURACION MEDIA (años)	0,39

**VOLUMEN DE LAS EMISIONES DE RF**

> 500MM	96,97%
200MM - 500MM	1,70%
Pagaré	1,34%

\*La rentabilidad indicada refleja, en términos brutos, la rentabilidad futura estimada del fondo a la fecha de referencia, calculada como la media de las TIR de los activos mantenidos hasta vencimiento. La rentabilidad final del fondo podrá diferir al verse afectada por los gastos y comisiones de la IIC, por cambios en la cartera y por la evolución de los tipos de interés y del crédito de los emisores

**COMENTARIO MENSUAL**

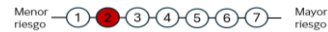
Los bonos y acciones mundiales registraron ganancias generalizadas en las últimas semanas por el optimismo sobre un inminente acuerdo que permita la reapertura del Estrecho de Ormuz y por el entusiasmo por los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, especialmente los semiconductores. Lo primero permitió que se estabilizaran las expectativas sobre los bancos centrales (50 pb de subidas del BCE en 2026 para permanecer en el 2,50% durante todo 2027 y la Fed manteniendo su tipo sin cambios de forma indefinida) y que las curvas de rentabilidad de la deuda se relajaran desde los máximos plurianuales de mayo.

El comportamiento de los distintos sectores y mercados bursátiles ha venido muy marcado por la publicación de los resultados del 1T26, que superaron ampliamente las previsiones, aunque con crecimientos espectaculares de las compañías involucradas en el despliegue de la IA y más desiguales en el resto. El consenso ha elevado su proyección de aumento del beneficio agregado mundial al 20% en 2026 y al 15% en 2027, y de más del doble en el caso del sector tecnológico global.

La subida en mayo del 15% de las tecnológicas de EEUU (y aún mucho mayor en Corea y Taiwán) impulsó a los índices estadounidenses, japoneses y mundiales a nuevos máximos, con rebotes más moderados en Europa y recortes en China e India. Así, con la excepción de ese sector, el mercado mantuvo el mes pasado un tono general de consolidación a la espera de los acontecimientos en Oriente Medio y de las reuniones de los bancos centrales en junio.

En la renta fija, los diferenciales crediticios permanecen cerca de los mínimos del ciclo, con lo que los bonos corporativos y de mercados emergentes acumulan retornos en el año entre el 1% y el 2% mientras la deuda pública apenas suma unas décimas. Se mantiene la estabilidad en los mercados de divisas, en tanto que el petróleo oscila volátilmente en función de las noticias sobre una eventual reapertura del estrecho de Ormuz y el oro continúa alrededor de 4.500 \$/oz y correlacionado con los activos de riesgo.

Las probables subidas de tipos en Europa ya están descontadas por la renta fija, que ha elevado sus rentabilidades. El fuerte crecimiento de los beneficios evita que las valoraciones se encarezcan significativamente y sube los niveles de equilibrio de los índices, dejando todavía un potencial moderadamente positivo en un horizonte de 6-12 meses. En el escenario de una pronta reanudación de los suministros desde el Golfo Pérsico, prevemos que los activos financieros generen retornos alineados con el riesgo asumido, por lo que conviene mantener la inversión cerca del nivel de referencia y aprovechar eventuales recortes para añadir posiciones y reequilibrar los sesgos geográficos y sectoriales de la renta variable.



**PERFIL DE RIESGO:**

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría permanezca inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Cualquier otro riesgo relevante no incluido en el Indicador Resumido de Riesgo está descrito en el folleto del Fondo.

**CONSIDERACIONES LEGALES:**

Esto es una comunicación comercial, para poder adoptar una decisión de inversión fundada, antes de la contratación resulta esencial consultar el DFI y el folleto de cada Fondo, donde podrá obtener más información sobre el nivel de riesgo, la gestora o el depositario del fondo, entre otras. Dicha información legal estará a su disposición en la sede de la gestora y/o en su página web: <https://www.singularam.es>, así como en la página web de la CNMV. También podrá acceder a estos documentos pulsando en el apartado que ponemos a su disposición en la ficha de cada Fondo, en la web de SelfBank by Singular Bank, y en la boleta anterior a la suscripción de estos. La información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Tanto Singular Asset Management SCIC como Singular Bank no le están recomendando la compra de estos fondos en concreto. Estos datos solo tienen una finalidad informativa, y no deben interpretarse como una recomendación de compra ni de venta (pudiendo estos ser no adecuados para sus conocimientos, objetivos de inversión o circunstancias). El Cliente es responsable de las decisiones de inversión que adopte. En todo caso, ni Singular Asset Management SCIC ni Singular Bank asumen responsabilidad alguna por el uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor como consecuencia de las operaciones que formalice teniendo en cuenta dicha información. Rentabilidades pasadas no constituyen un indicador fiable de rentabilidades futuras. La inversión está sujeta a posibles fluctuaciones en el precio de mercado, por lo que no hay garantía de devolución del capital invertido. El valor de las inversiones y de sus rendimientos pueden variar y el inversor puede no recuperar su inversión inicial.

El documento ha sido elaborado en base a la información disponible en el momento de generación del mismo, habiendo llevado a cabo sus mejores esfuerzos para asegurar que la información contenida se encuentre actualizada, resulte suficiente y se presente de forma comprensible para sus destinatarios o para los receptores probables de la información. Sin embargo, la situación actual de la cartera del vehículo podrá diferir a la recogida en el mismo, tanto por cambios en las circunstancias de mercado, como por las decisiones de inversión adoptadas, de acuerdo con las limitaciones legales y contractualmente aplicables.

El tratamiento fiscal aplicable depende de las circunstancias individuales de cada inversor, pudiendo cambiar en el futuro. Se advierte expresamente que el presente documento no incluye recomendaciones fiscales, legales o contables de ningún tipo.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada o duplicada de cualquier forma o medio o redistribuida sin el previo consentimiento por escrito de Singular Asset Management.

Singular Asset Management SGIC S.A.U. (calle Goya 11, 28001 Madrid), sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), en cuyo Registro de Sociedades Gestoras de IICs se encuentra inscrita con el número 185.

Singular Bank, S.A.U. (Calle de Goya, 11, 28001 Madrid), entidad de crédito sujeta a la supervisión del Banco de España e inscrita en el Registro de Entidades de Crédito Nacionales del Banco de España con el número 1490.