

SWM VALOR,FI
Nº Registro CNMV: 2725

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2003

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). La calidad crediticia de las emisiones de renta fija en el momento de la compra es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia del mercado o la calidad de España en cada momento si fuera inferior.

De haber bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse puntualmente en cartera para gestionar su salida ordenada del fondo, siendo el objetivo del fondo mantener la calidad crediticia descrita.

Se invertirá en activos negociados en mercados organizados de renta fija, incluidos aquellos de reducida dimensión y limitado volumen de contratación, lo que podría privar de liquidez a estos activos y afectar negativamente a la liquidez del fondo, con preferencia en cuanto a mercados/emisores por países de la OCDE pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. El fondo invertirá en activos denominados principalmente en euros. La exposición a riesgo divisa no superará el 10%.

La duración media de la cartera no excederá de 3 años.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,56	0,33	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	2,15	1,35	2,21

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	13.349.626,91	12.517.124,68	859,00	935,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	11.136.485,42	10.311.179,81	595,00	585,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	85.645	79.633	90.126	138.697
CLASE Z	EUR	75.123	68.906	72.818	48.404

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	6,4155	6,3619	6,2395	6,0414
CLASE Z	EUR	6,7456	6,6826	6,5410	6,3207

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	0,50	0,34	0,43	0,46	1,96	3,28		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2026	-0,03	13-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,14	0,21	0,10	0,15	0,15		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,41	0,42	0,43	0,42	0,50		

(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.

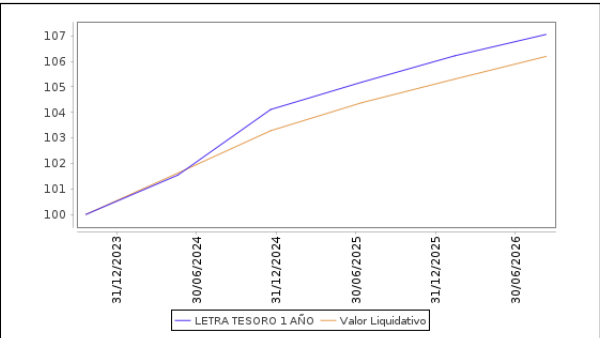
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,12	0,11	0,46	0,47	0,50	0,47

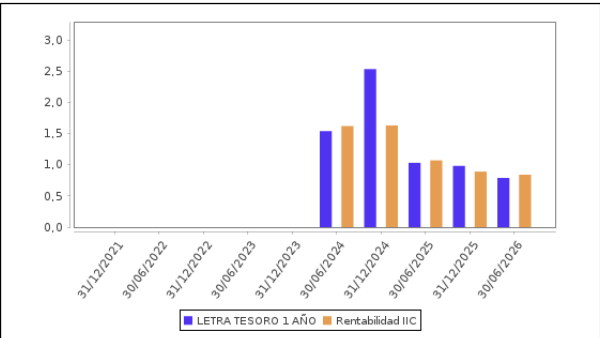
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,94	0,55	0,39	0,48	0,51	2,17	3,48		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2026	-0,03	13-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,14	0,14	0,13	0,22	0,10	0,15	0,15		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,39	0,40	0,41	0,40	0,48		

(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.

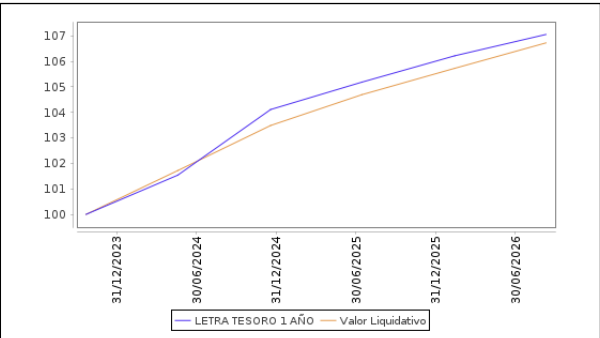
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,07	0,06	0,26	0,27	0,26	0,22

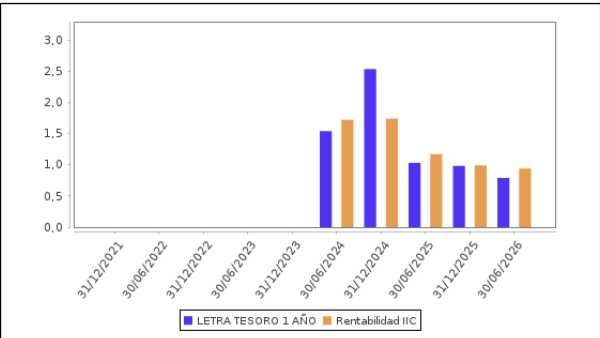
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	153.430	1.599	1
Renta Fija Internacional	143.672	2.383	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	9.053	167	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	122.910	858	4
Renta Variable Euro	37.315	1.210	11
Renta Variable Internacional	206.142	6.014	9
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	34.600	276	0
Global	622.147	10.919	6
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.329.271	23.426	4,97

*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	153.238	95,32	146.132	98,38
* Cartera interior	18.864	11,73	30.783	20,72
* Cartera exterior	132.778	82,59	112.848	75,97
* Intereses de la cartera de inversión	1.596	0,99	2.502	1,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.907	4,92	2.568	1,73
(+/-) RESTO	-377	-0,23	-161	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	160.767	100,00 %	148.538	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)	148.538	157.527	148.538	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,29	-6,85	7,29	-204,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,88	0,94	0,88	-226,26
(+) Rendimientos de gestión	1,07	1,13	1,07	-217,22
+ Intereses	0,50	1,85	0,50	-73,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	-0,71	0,59	-182,54
± 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	-0,01	-0,02	38,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	-9,04
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	-3,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-28,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,26
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-6,31
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	160.767	148.538	160.767	

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

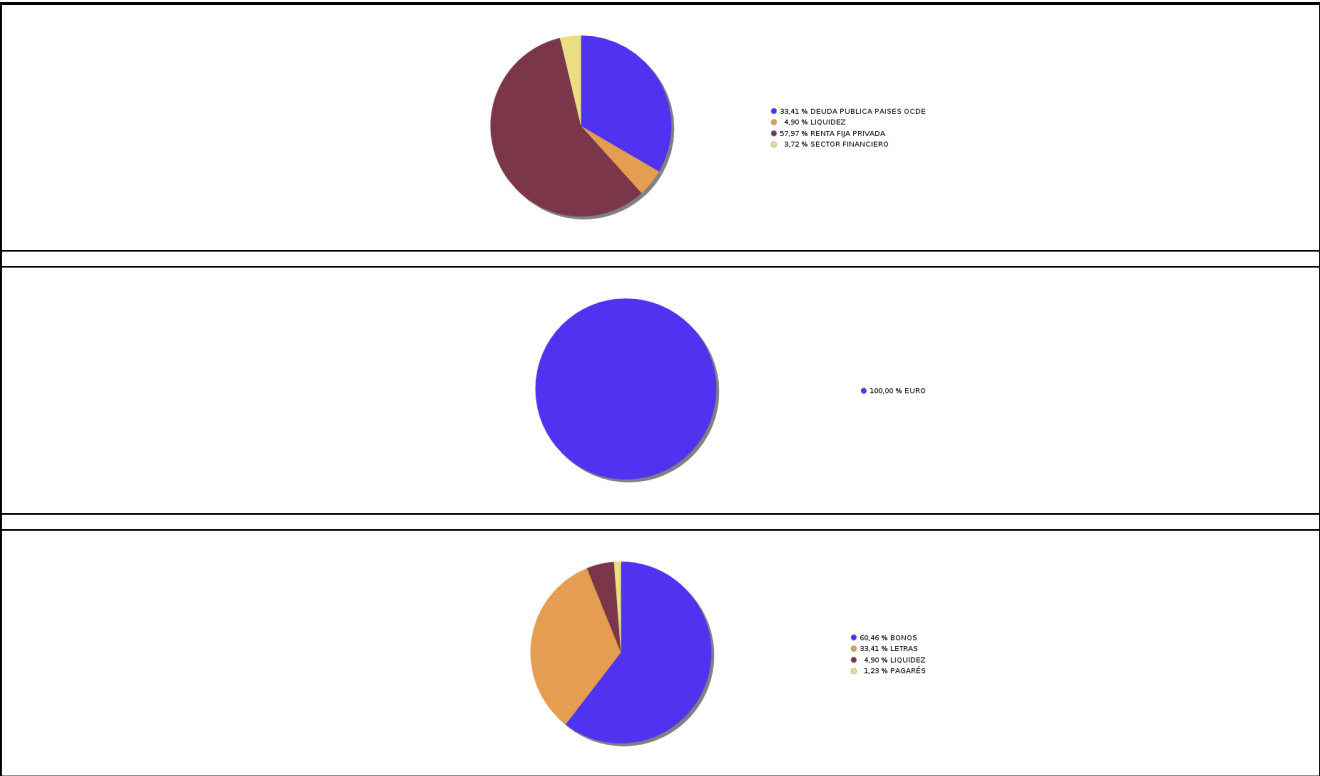
3. Inversiones financieras

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	18.864	11,73	30.783	20,72
TOTAL RENTA FIJA	18.864	11,73	30.783	20,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.864	11,73	30.783	20,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	130.804	81,36	107.940	72,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.974	1,23	4.908	3,30
TOTAL RENTA FIJA	132.778	82,59	112.848	75,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	132.778	82,59	112.848	75,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	151.641	94,32	143.631	96,70

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LETRA GOBIERNO FRANCES 18/11/2026	Compra Plazo LETRA GOBIERNO FRANCES 18/11/2026 400	3.963	Inversión
Total otros subyacentes		3963	
TOTAL OBLIGACIONES		3963	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.) Con fecha 11 de mayo de 2026 se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Gestora.

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.

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 2.820,00 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

La interrupción prolongada de suministros desde el Golfo Pérsico aboca a un periodo de inflación y tipos de interés más elevados de lo previsto a principios de año, pero es improbable que dé al traste con el ciclo de crecimiento económico y de los resultados empresariales. Por ello, los mercados seguirán enfocados en la revolución tecnológica y en discernir entre los beneficiados y perjudicados por la disrupción de la inteligencia artificial. Las inmensas inversiones que requiere su despliegue y las esperadas mejoras de eficiencia y productividad continuarán impulsando los beneficios, proporcionando un potencial alcista adicional que justifica mantenerse invertido en renta variable.

El mercado ya descuenta que el BCE elevará este año su tipo efectivo al menos 50 puntos básicos y que la Reserva Federal difícilmente podrá recortar más los tipos. Este cambio de expectativas ha desplazado al alza las curvas de tipos y explica el discreto comportamiento de la renta fija en la primera parte del año. Aun así, el aumento de las rentabilidades ofrece una oportunidad para invertir la liquidez y los fondos monetarios en el tramo corto (1-3 años) de la deuda pública, ya que permite capturar los niveles actuales de rentabilidad tanto si las subidas finalmente se producen como si posteriormente se revierten o incluso no llegan a materializarse.

Los mercados de crédito mantienen unas dinámicas técnicas y fundamentales favorables. La elevada demanda está absorbiendo sin dificultad el incremento de emisiones, especialmente en Estados Unidos por parte de las grandes compañías tecnológicas, mientras que el temor a un contagio sistémico derivado de la deuda privada se ha moderado. No obstante, los diferenciales presentan un riesgo asimétrico al alza, por lo que sigue siendo aconsejable concentrar la exposición en emisores de mayor calidad crediticia y en vencimientos cortos e intermedios.

En el mercado de divisas, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y Estados Unidos apunta a una depreciación gradual del dólar. Se espera que el tipo de cambio permanezca durante algunos meses en el rango de 1,15-1,20 EUR/\$, con un nivel de equilibrio cercano a 1,18 a finales de año y una evolución hacia 1,20 a lo largo de 2027. En cualquier caso, dado el papel del dólar como activo refugio en un entorno de incertidumbre geopolítica y energética, resulta prudente mantener cubierta únicamente una parte de la exposición derivada de la renta variable estadounidense.

No se aprecia una inflexión en el sólido crecimiento de los beneficios empresariales. De hecho, la aceleración de los resultados, especialmente en el sector tecnológico, ha permitido moderar las valoraciones bursátiles. En este contexto, se estima un potencial de revalorización para la renta variable del 7%-9% en los próximos doce meses, a pesar de una posible compresión moderada de múltiplos provocada por unos tipos de interés elevados durante más tiempo y un ligero aumento de las primas de riesgo. Todo ello justifica mantener una exposición a renta variable, al menos, en línea con la asignación estratégica de cada cartera, aprovechando las correcciones para incrementar posiciones.

Desde un punto de vista temático, seguimos siendo favorables al sector tecnológico, con especial relevancia de la cadena de valor de Asia Emergente. Asimismo, continuamos viendo un importante recorrido en los sectores que hacen posible el despliegue de la inteligencia artificial, especialmente las infraestructuras y la electrificación necesarias para el desarrollo de centros de datos.

En materias primas, preferimos una exposición indirecta a través de compañías mineras diversificadas. En el caso del oro, consideramos razonable esperar a que su precio se estabilice antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

Durante la primera mitad del año, se ha rotado la cartera a medida que teníamos vencimientos hacia papel emitido por entidades gubernamentales y/o corporativas; aprovechando el timing con el uptick general que ha habido en todos los tramos de las curvas impulsados por una política monetaria más restrictiva. Actualmente, tenemos en cartera un peso en renta fija pública alrededor del 40 %. El plazo medio del fondo lo hemos subido 0.1 vs finales del año pasado, dando un tipo medio superior al 2.58 %

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, PARTÍCIPIES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 160.767.167 EUR, correspondiendo 85.644.648 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 75.122.519 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 6.012.002 EUR en la clase A y un incremento de 6.216.829 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 859 en la clase A y de 595 en la clase Z, disminuyendo en 76 partícipes en la clase A y aumentando en 10 partícipes en la clase Z. Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,22% en la clase A y de 0,12% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IIC cero.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al ESTR - 1%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE LOS FONDOS DE LA GESTORA.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 0,84% en el caso de la clase A y de un 0,94% en el caso de la clase Z.

La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 0,88%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

Dentro de las operaciones realizadas, destacamos la compra de letras francesas y españolas, todas ellas escalonadas en el tiempo y abarcando la totalidad de los meses hasta finales de este mismo año, y primera mitad del siguiente.

Por otra parte, y manteniendo siempre el rating mínimo de BBB-, se han comprado emisiones de sectores como el de autos, bancos, inmobiliaria... entre otros

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -26.291 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.

No ha habido inversiones dudosas, morosas o en litigio en el periodo.

La IIC mantiene una inversión del 1,23 % del patrimonio en el activo XS3358327875 PAGARE ACCIONA ECP FF 21/10/26 2,77%, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,28 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,78% *.

* 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 0,14% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Un 94,32% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Respecto a las IIC de las cuales Singular Asset Management SGIIC, S.A. (Singular AM) es su entidad gestora, Singular AM 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.

Adicionalmente, Singular AM ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2026 es de 360.000 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.

El coste del servicio de análisis soportado por SWM VALOR FI, en el primer semestre del año 2026 ha sido de 10.820 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el primer semestre han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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 PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Para este tipo de fondo ultra short, lo que se busca es cubrir el efecto inflación, con un target en mente entre el 2 y el 3 %. Aunque el riesgo en este vehículo es bajo, atenderemos a las noticias macro relativas a empleo, inflación y demás, para mitigar los efectos derivados de políticas monetarias restrictivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESOL02601166 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.979 2026-01-16	EUR	0	0,00	992	0,67
ESOL02601166 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.955 2026-01-16	EUR	0	0,00	4.965	3,34
ESOL02603063 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.995 2026-03-06	EUR	0	0,00	4.969	3,35
ESOL02603063 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.968 2026-03-06	EUR	0	0,00	2.982	2,01
ESOL02604103 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.965 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.985	1,34
ESOL02604103 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.994 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.985	1,34
ESOL02607106 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.987 2026-07-10	EUR	2.976	1,85	0	0,00
ESOL02607106 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.012 2026-07-10	EUR	1.984	1,23	0	0,00
ESOL02607106 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.009 2026-07-10	EUR	992	0,62	0	0,00
ESOL02607106 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.031 2026-07-10	EUR	1.986	1,24	0	0,00
ESOL02609045 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.225 2026-09-04	EUR	1.982	1,23	0	0,00
ESOL02609045 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.275 2026-09-04	EUR	994	0,62	0	0,00
ESOL02609045 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.309 2026-09-04	EUR	1.989	1,24	0	0,00
ESOL02605084 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.007 2026-05-08	EUR	0	0,00	991	0,67
ESOL02605084 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.974 2026-05-08	EUR	0	0,00	2.973	2,00
ESOL02605084 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.042 2026-05-08	EUR	0	0,00	992	0,67
ESOL02602065 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.001 2026-02-06	EUR	0	0,00	2.979	2,01
ESOL02602065 - Letras REINO DE ESPAÑA 1.948 2026-02-06	EUR	0	0,00	4.969	3,35
ESOL02608070 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.212 2026-08-07	EUR	1.985	1,23	0	0,00
ESOL02608070 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.182 2026-08-07	EUR	1.987	1,24	0	0,00
ESOL02608070 - Letras REINO DE ESPAÑA 2.157 2026-08-07	EUR	1.987	1,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.864	11,73	30.783	20,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.864	11,73	30.783	20,72
TOTAL RENTA FIJA		18.864	11,73	30.783	20,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.864	11,73	30.783	20,72
FR0128983980 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.005 2026-01-14	EUR	0	0,00	994	0,67
FR0128983980 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.009 2026-01-14	EUR	0	0,00	2.982	2,01
FR0128983980 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.020 2026-01-14	EUR	0	0,00	995	0,67
FR0128983980 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.026 2026-01-14	EUR	0	0,00	2.990	2,01
FR0129132694 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 1.993 2026-02-11	EUR	0	0,00	1.984	1,34
FR0129132694 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.011 2026-02-11	EUR	0	0,00	1.985	1,34
FR0129132694 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 1.995 2026-02-11	EUR	0	0,00	1.989	1,34
FR0129132694 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.033 2026-02-11	EUR	0	0,00	3.980	2,68
FR0128838515 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.063 2026-03-25	EUR	0	0,00	3.971	2,67
FR0128838515 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.072 2026-03-25	EUR	0	0,00	993	0,67
FR0128838515 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 1.895 2026-03-25	EUR	0	0,00	1.986	1,34
FR0129287282 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.093 2026-05-06	EUR	0	0,00	993	0,67
FR0129437556 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.214 2026-08-26	EUR	495	0,31	0	0,00
FR0129437556 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.201 2026-08-26	EUR	990	0,62	0	0,00
FR0129437556 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.389 2026-08-26	EUR	3.466	2,16	0	0,00
FR0129437556 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.272 2026-08-26	EUR	992	0,62	0	0,00
FR0129437556 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.293 2026-08-26	EUR	993	0,62	0	0,00
FR0129437556 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.344 2026-08-26	EUR	1.992	1,24	0	0,00
FR0129132710 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.076 2026-04-09	EUR	0	0,00	993	0,67
FR0129132710 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.078 2026-04-09	EUR	0	0,00	993	0,67
FR0129132710 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.085 2026-04-09	EUR	0	0,00	1.987	1,34
FR0129132710 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.074 2026-04-09	EUR	0	0,00	994	0,67
FR0129570588 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.414 2026-10-21	EUR	1.979	1,23	0	0,00
FR0129570588 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.358 2026-10-21	EUR	2.972	1,85	0	0,00
FR0129132728 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.050 2026-07-15	EUR	3.965	2,47	0	0,00
FR0129132728 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.040 2026-07-15	EUR	991	0,62	0	0,00
FR0129132728 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.036 2026-07-15	EUR	992	0,62	0	0,00
FR0129132728 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.056 2026-07-15	EUR	1.985	1,23	0	0,00
FR0129132728 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.260 2026-07-15	EUR	1.491	0,93	0	0,00
FR0129132728 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.114 2026-07-15	EUR	1.493	0,93	0	0,00
FR0129570596 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.465 2026-11-18	EUR	1.981	1,23	0	0,00
FR0128983998 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2.096 2026-04-22	EUR	0	0,00	1.987	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129437564 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,457 2026-09-23	EUR	2.968	1,85	0	0,00
FR0129437564 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,461 2026-09-23	EUR	1.979	1,23	0	0,00
FR0129437564 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,332 2026-09-23	EUR	1.981	1,23	0	0,00
FR0129437564 - Letras REPUBLICA DE FRANCIA 2,366 2026-09-23	EUR	991	0,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		34.698	21,58	32.797	22,08
XS1135337498 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1625,000 2026-11-10	EUR	1.990	1,24	0	0,00
FR0013076353 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,700 2026-01-27	EUR	0	0,00	2.501	1,68
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE 2,625 2027-03-17	EUR	1.995	1,24	0	0,00
XS1799545329 - Bonos ACS ACTIVIDADES CON. 1,875 2026-04-20	EUR	0	0,00	1.990	1,34
XS1627602201 - Bonos AMERICAN INTERNATION 1,875 2027-06-21	EUR	1.481	0,92	0	0,00
XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-09-26	EUR	3.036	1,89	1.524	1,03
XS2384413311 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 0,366 2026-09-10	EUR	2.458	1,53	1.475	0,99
FR001400M8T2 - Bonos AYVENS SA 4,375 2026-11-23	EUR	2.023	1,26	0	0,00
XS1840618059 - Bonos BAYER 1,500 2026-06-26	EUR	0	0,00	1.988	1,34
XS1562614831 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	3.018	1,88	0	0,00
XS1531347661 - Bonos BECTON DICKINSON AND 1,900 2026-12-15	EUR	1.991	1,24	0	0,00
BE0002251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	0	0,00	2.005	1,35
XS1512677003 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,875 2026-11-04	EUR	1.986	1,24	1.988	1,34
XS1378880253 - Bonos BNP PARIBAS 2,875 2026-10-01	EUR	2.006	1,25	2.007	1,35
XS1040506898 - Bonos BP AMOCO PLC 2,972 2026-02-27	EUR	0	0,00	2.008	1,35
FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	0	0,00	2.004	1,35
XS1377679961 - Bonos BRITISH TELECOMMUNIC 1,750 2026-03-10	EUR	0	0,00	995	0,67
XS1499602289 - Bonos BLACKSTONE 1,000 2026-10-05	EUR	1.979	1,23	0	0,00
XS2708354811 - Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25	EUR	1.011	0,63	0	0,00
XS2633552026 - Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,375 2026-06-08	EUR	0	0,00	2.026	1,36
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR SUPERMARCH 1,875 2026-10-30	EUR	1.990	1,24	0	0,00
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	0	0,00	999	0,67
XS2057069093 - Bonos CK HUTCHISON 0,750 2026-04-17	EUR	0	0,00	1.965	1,32
DE000CZ40LD5 - Bonos COMMERZBANK 4,000 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.222	1,50
XS2723549528 - Bonos COMPAGNIE DE ST GOAB 3,750 2026-11-29	EUR	2.014	1,25	0	0,00
XS2623129256 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	0	0,00	1.008	0,68
DE000DL19U23 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	1.985	1,23	0	0,00
DE000A3H2ZX9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02	EUR	0	0,00	967	0,65
XS2147995299 - Bonos DANAHER 2,100 2026-09-30	EUR	1.495	0,93	0	0,00
XS1846632104 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,625 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.987	1,34
FR001400MF78 - Bonos GAZ DE FRANCE 3,625 2026-12-06	EUR	1.006	0,63	0	0,00
XS2013574384 - Bonos FORD 2,386 2026-02-17	EUR	0	0,00	1.000	0,67
XS1319820541 - Bonos FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	1.984	1,23	0	0,00
XS2237434472 - Bonos FRESENIUS 0,375 2026-09-28	EUR	993	0,62	0	0,00
XS2764789231 - Bonos FORTIVE 3,700 2026-02-13	EUR	0	0,00	76	0,05
XS1981823542 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	1.985	1,23	0	0,00
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	1.495	0,93	0	0,00
XS1528141788 - Bonos GREAT-WEST LIFECO IN 1,750 2026-12-07	EUR	993	0,62	0	0,00
XS2719096831 - Bonos HEINEKEN NV 3,625 2026-11-15	EUR	1.508	0,94	0	0,00
XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON INC 5,125 2026-04-05	EUR	0	0,00	1.018	0,69
XS2081615473 - Bonos HOLCIM FINANCE 0,500 2026-11-29	EUR	1.969	1,22	0	0,00
FR0013181906 - Bonos ICADE SA 1,750 2026-06-10	EUR	0	0,00	996	0,67
XS1843459782 - Bonos INTERNATIONAL FLAVOR 1,800 2026-09-25	EUR	997	0,62	0	0,00
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 2,125 2027-02-12	EUR	1.988	1,24	0	0,00
XS2697483118 - Bonos ING BANK 4,125 2026-10-02	EUR	1.512	0,94	0	0,00
XS2081018629 - Bonos INTESA 1,000 2026-11-19	EUR	496	0,31	0	0,00
XS1109765005 - Bonos INTESA 3,928 2026-09-15	EUR	2.024	1,26	2.025	1,36
XS2801964284 - Bonos JEFFERIES ASSET MANA 3,875 2026-04-16	EUR	0	0,00	1.005	0,68
FR0013121753 - Bonos KLEPIERRE 1,875 2026-02-19	EUR	0	0,00	1.990	1,34
XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	1.521	0,95	0	0,00
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	998	0,67
DE000A2YNZW8 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 0,375 2026-11-08	EUR	1.480	0,92	0	0,00
XS2105735935 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 0,625 2027-02-03	EUR	1.477	0,92	0	0,00
XS2384734542 - Bonos NICB BANK 0,250 2026-09-09	EUR	987	0,61	0	0,00
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	0	0,00	2.987	2,01
FR0013217114 - Bonos ORANGE PLC 0,875 2027-02-03	EUR	1.481	0,92	0	0,00
XS2591026856 - Bonos ORSTED A/S 3,625 2026-03-01	EUR	0	0,00	2.005	1,35
XS2406914346 - Bonos HIGHLAND HOLDINGS SA 0,318 2026-12-15	EUR	1.967	1,22	0	0,00
XS1040105980 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-03-03	EUR	0	0,00	2.005	1,35
XS1489391109 - Bonos PARTNER IRELAND FINA 1,250 2026-09-15	EUR	991	0,62	0	0,00
XS2712746960 - Bonos RABOBANK 3,913 2026-11-03	EUR	2.520	1,57	0	0,00
FR0013476090 - Bonos RENAULT SA 1,125 2027-01-15	EUR	494	0,31	0	0,00
FR001400SMX8 - Bonos RENAULT SA 0,710 2026-09-14	EUR	1.001	0,62	0	0,00
XS2244322082 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 2,312 2026-02-16	EUR	0	0,00	2.023	1,36
XS2078692105 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 0,500 2026-11-14	EUR	987	0,61	0	0,00
FR0013053329 - Bonos SANEF 1,875 2026-03-16	EUR	0	0,00	1.987	1,34
XS2346986990 - Bonos SBAB BANK AB 0,125 2026-08-27	EUR	988	0,61	0	0,00
XS2455401328 - Bonos SEGRO PLC 1,250 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.982	1,33
XS2601458602 - Bonos SIEMENS AG 4,000 2026-04-05	EUR	0	0,00	2.017	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 3,000 2027-02-12	EUR	1.504	0,94	0	0,00
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2027-03-30	EUR	1.959	1,22	0	0,00
XS2154325489 - Bonos SYNGENTA AG 3,375 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.009	1,35
XS2051361264 - Bonos AT & T CORP 0,250 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.986	1,34
XS1843449122 - Bonos TAKEDA 2,250 2026-11-21	EUR	1.994	1,24	0	0,00
XS1756296965 - Bonos TELEFONICA ITNL 1,447 2027-01-22	EUR	1.982	1,23	0	0,00
XS1394764689 - Bonos TELEFONICA ITNL 1,460 2026-04-13	EUR	0	0,00	2.975	2,00
XS2744121869 - Bonos TOYOTA MOTORS 3,125 2027-01-11	EUR	2.006	1,25	0	0,00
DE000A3LKB00 - Bonos TRATON FINANCE LUX 0,772 2026-01-21	EUR	0	0,00	2.003	1,35
XS2589907653 - Bonos UBS AG 5,500 2026-08-20	EUR	952	0,59	0	0,00
XS2541433590 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 4,150 2027-04-26	EUR	1.516	0,94	0	0,00
FR0013405032 - Bonos UNIBAIL RODAMCO 1,000 2027-02-27	EUR	1.967	1,22	0	0,00
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN 2,500 2026-07-31	EUR	4.001	2,49	3.001	2,02
XS1854166078 - Bonos VESTEDA FINANCE 2,000 2026-07-10	EUR	1.496	0,93	1.495	1,01
XS1893631769 - Bonos VOLKSWAGEN 2,250 2026-10-16	EUR	1.996	1,24	0	0,00
XS2282094494 - Bonos VOLKSWAGEN 0,250 2026-01-12	EUR	0	0,00	3.911	2,63
XS1708161291 - Bonos VERIZON COMMUNICATION 1,375 2026-10-27	EUR	994	0,62	0	0,00
XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24	EUR	988	0,61	0	0,00
XS1575992596 - Bonos WOLTERS KLUWER 1,500 2027-03-22	EUR	1.976	1,23	0	0,00
XS1843459600 - Bonos WPC EUROBOND BV 2,250 2026-04-09	EUR	0	0,00	1.990	1,34
XS1112013666 - Bonos WPP GROUP PLC 2,250 2026-09-22	EUR	1.996	1,24	0	0,00
XS2421006201 - Bonos WESTPAC 0,427 2026-12-14	EUR	1.477	0,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96.106	59,78	75.143	50,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130.804	81,36	107.940	72,67
XS3142872319 - Pagarés ACCIONA S.A. 2,390 2026-02-04	EUR	0	0,00	1.977	1,33
XS3048137924 - Pagarés ACCIONA S.A. 2,780 2026-01-07	EUR	0	0,00	981	0,66
XS3060742536 - Pagarés ACCIONA S.A. 2,540 2026-04-23	EUR	0	0,00	1.951	1,31
XS3358327875 - Pagarés ACCIONA S.A. 2,770 2026-10-21	EUR	1.974	1,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.974	1,23	4.908	3,30
TOTAL RENTA FIJA		132.778	82,59	112.848	75,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		132.778	82,59	112.848	75,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		151.641	94,32	143.631	96,70

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.