SWM España Gestión Activa FI clase A

31-oct.-26

Sociedad Gestora	Singular Asset Management, SGIIC
Entidad depositaria	Singular Bank S.A.
Auditor	Deloitte, S.L.
Lanzamiento	21/05/2004
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	ES0180943039
Divisa	EUR
Nº Registro CNMV	2956
Valor liquidativo	diario
Liquidez	D + 1
Valor liquidativo	28,37
Patrimonio Clase	25.128.366,32 €
Patrimonio Total	42.993.007,16 €
Comisión de gestión	0,85%
Comisión de éxito	9% s/exceso 5%
Comisión de depósito	0,08%
Clasificación	3 estrellas Morningstar

DESCRIPCION GENERAL DEL FONDO:

Se trata de un fondo de gestión activa de la renta variable española y portuguesa (máximo de un 10%) que trata de batir a su índice de referencia utilizando tanto el asset allocation (nivel de inversión y distribución sectorial) como la selección de valores. El universo de compañías objetivo para la inversión lo constituyen todos los valores listados en la Bolsa de Madrid y en la Bolsa de Lisboa, incluyendo por tanto no sólo las grandes empresas sino también los valores de pequeña y mediana capitalización.

El fondo invertirá en acciones, derivados sobre acciones, y OPVs. En cuanto al nivel de exposición, se mantendrá al menos un 75% del fondo invertido en renta variable y pudiendo apalancarse dentro de los límites marcados por la normativa. El uso de todos estos elementos posibilita un margen amplio de actuación respecto a la gestión activa la cual se traduce en un tracking error máximo del 10%.

ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	372,84%	Volatilidad anualizada fondo	15,91%
Rentabilidad media mensual	0,71%	Volatilidad anualizada índice	#¡DIV/0!
Rentabilidad últimos 12 meses	18,67%	% Meses positivos	59%
Rentabilidad YTD	12,94%	% Meses negativos	41%

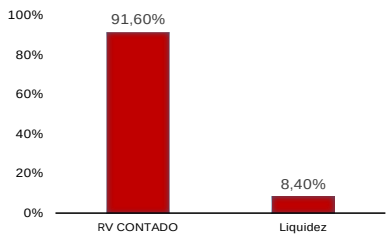
EVOLUCIÓN DEL FONDO

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
16,34	28,86	39,30	1,59	-45,02	34,34	-9,64	-11,12	15,99	30,63	1,83	0,51	3,09	8,67	-14,19	16,87

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2020	-2,30%	-7,82%	-21,47%	4,81%	2,36%	0,41%	-4,97%	2,58%	-3,42%	-2,41%	25,17%	3,18%	**-9,57%**
2021	-4,21%	8,69%	4,58%	1,86%	3,53%	-2,02%	-1,10%	1,39%	0,33%	1,51%	-9,04%	6,23%	**11,03%**
2022	-1,23%	1,10%	-0,49%	2,59%	5,49%	-6,57%	-0,07%	-2,34%	-7,08%	6,94%	5,67%	-0,52%	**2,42%**
2023	9,31%	2,63%	-2,62%	2,04%	-2,11%	5,10%	2,80%	-0,32%	-0,51%	-4,26%	6,86%	-0,30%	**19,26%**
2024	1,08%	-1,15%	7,44%	0,32%	5,30%	-3,42%	2,49%	1,80%	2,14%	-1,97%	-0,28%	0,06%	**14,17%**
2025	5,01%	6,22%	0,60%	1,59%	4,70%	0,39%	2,64%	1,85%	1,96%	1,47%	1,19%	4,01%	**36,38%**
2026	2,18%	3,24%	-4,59%	4,58%	2,92%	2,34%	3,77%	1,03%	-2,07%	-0,78%			**12,94%**

GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



RV

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR

Sector	España	Total general
Consumo cíclico	18,97%	18,97%
Consumo no cíclico	1,08%	1,08%
Energía	1,08%	1,08%
Financiero	27,13%	27,13%
Industrial	8,27%	8,27%
Inmobiliario	5,19%	5,19%
Materias Primas	2,64%	2,64%
Salud	8,83%	8,83%
Tecnología	3,14%	3,14%
Telecomunicaciones	2,76%	2,76%
Utilities	12,51%	12,51%
Total general	**91,60%**	**91,60%**

PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA

Banco Santander SA	7,50%
Industria de Diseno Textil SA	6,83%
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	6,40%
Iberdrola SA	5,96%
CaixaBank SA	4,85%
Grifols SA	4,26%
Indra Sistemas SA	3,14%
Cellnex Telecom SA	2,74%
Redeia Corp SA	2,70%
Amadeus IT Group SA	2,65%

Menor riesgo 1 2 3 **4** 5 6 7 Mayor riesgo

Tiempo mínimo de inversión recomendado
2 años

SWM España Gestión Activa FI clase A

COMENTARIO MENSUAL

El mes de octubre ha estado marcado por una nueva fase de desconfianza en la rentabilidad de las grandes inversiones en infraestructuras de inteligencia artificial, lo que se ha traducido en una corrección generalizada en las compañías de semiconductores y en las grandes tecnológicas. El detonante fue el desplome de las cotizaciones de las acciones y bonos de CoreWeave, que puso de manifiesto los riesgos asociados a la financiación de los centros de datos.

Las bolsas han mostrado un comportamiento muy desigual, con el peso de la tecnología como el principal factor determinante de las diferencias. El S&P 500 ha perdido un 0,9% y el Nasdaq un 5,3%. En contraste, el S&P 500 equiponderado se ha revalorizado un 5,3% reflejando la fuerte rotación desde los valores relacionados con la IA hacia el resto del mercado.

La bolsa europea ha tenido un comportamiento positivo en octubre, recuperando parte de las pérdidas acumuladas desde mediados de agosto. Por el contrario, las bolsas emergentes han registrado importantes caídas en octubre, lideradas por Corea del Sur y Taiwan en el contexto de la corrección de la IA. Brasil ha registrado también una fuerte corrección las elecciones, pasando de subir un 13% en los primeros días del mes a caer un 10% al cierre.

El comportamiento resiliente de los índices bursátiles refleja que los inversores no han salido de la bolsa de forma generalizada, sino que han rotado parte de sus posiciones en valores tecnológicos hacia otras partes del mercado, principalmente hacia sectores defensivos y valores rezagados en los últimos años ante la primacía de la IA.

Los mercados de bonos han registrado descensos significativos de rentabilidades que han revertido en parte la intensa subida que registraron en septiembre. La TIR del Bono de EEUU a 10 años ha cerrado el mes en el 4,93% frente a un máximo del 5,38% a comienzos del mes. La relajación de las curvas soberanas refleja una moderación de las expectativas de subidas de tipos y de la prima temporal.

En este contexto, los índices de renta fija han registrado ganancias generalizadas, más intensas en los de mayor duración que en los de corto plazo. La excepción han sido los segmentos de mayor riesgo, que han registrado un aumento moderado de los spreads, especialmente en el sector tecnológico. Por el contrario, lo bonos emergentes han tenido un comportamiento positivo, desligándose de las turbulencias de sus mercados de acciones.

En los mercados de materias primas ha destacado el nuevo repunte del Brent a 117 $/barril, cerca de sus máximos de la guerra de Irán. La falta de avances en las conversaciones hace temer una nueva oleada de ataques aéreos a Irán y una previsible respuesta sobre objetivos militares y energéticos en el Golfo. En este contexto, el dólar mantiene su fortaleza y ha alcanzado máximos de cerca de dos años frente al euro, mientras el oro y la plata han registrado nuevos mínimos anuales tras unos meses de consolidación.

Los resultados publicados por las compañías tecnológicas siguen reflejando una fuerte demanda relacionada con la Inteligencia Artificial, como consecuencia de un ciclo de inversiones que mantiene su crecimiento. La corrección de las últimas semanas tiene que ver con las dudas sobre la rentabilidad a largo plazo de estas inversiones, que dependerá en última instancia del uso intensivo de la IA por las empresas. Las dinámicas actuales apuntan a un crecimiento exponencial en el uso de la IA, por lo que creemos que la corrección será pasajera. Unas valoraciones atractivas en la tecnología, un ciclo de beneficios que se extiende al resto de los sectores y la moderación de las TIRes nos hacen ser optimistas respecto a la evolución del mercado una vez el ruido político de las elecciones midterm quede atrás.

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. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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 SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC 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.