

SWM Global Flexible FI Clase Z

28-feb.-26



Sociedad Gestora	Singular Asset Management, SGIIC
Entidad depositaria	Singular Bank S.A.
Auditor	Deloitte, S.L.
Lanzamiento	31/12/2022
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	ES0158316010
Divisa	EUR
Nº Registro CNMV	61
Valor liquidativo	diario
Liquidez	D + 1
Valor liquidativo	41,89203117
Patrimonio Clase	10.153.915,96 €
Patrimonio Total	56.017.102,01 €
Comisión de gestión	0,55% + 9% s/ resultados
Comisión de depósito	0,08%
Gastos corrientes*	1,00%
Categoría	4 estrellas Morningstar

DESCRIPCION GENERAL DEL FONDO:

SWM Global Flexible FI es un fondo de inversión mixto. La inversión en renta variable no será superior al 50% del patrimonio siendo el resto inversiones en activos de renta fija.

La inversión en renta variable será preferentemente en valores de elevada capitalización, sin descartar la inversión en valores de mediana o pequeña capitalización y de cualquier sector.

En cuanto a la renta fija, se invertirá principalmente en emisiones de calificación crediticia media o alta (Rating mínimo BBB-) siendo el límite máximo en inversiones de emisiones de baja calificación (rating inferior a BBB -) del 40%. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 2 y 5 años.

Los emisores y mercados serán preferentemente europeos (incluyendo zona no euro), sin descartar países OCDE, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% de la exposición total en países emergentes.

La exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

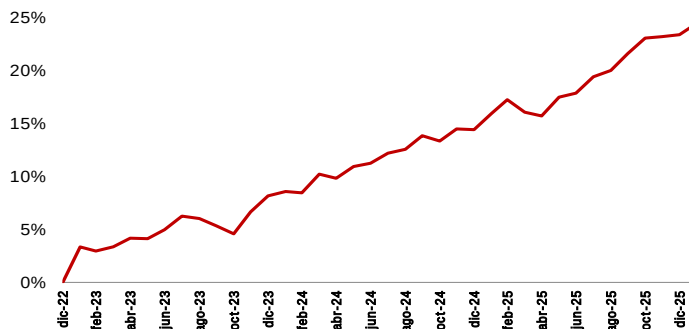
ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	25,27%	Volatilidad anualizada	3,13%
Rentabilidad media mensual	1,00%	Máxima caída	-0,26%
Rentabilidad últimos 12 meses	6,89%	% meses positivos	71,05%
Rentabilidad YTD	1,49%	% meses negativos	28,95%

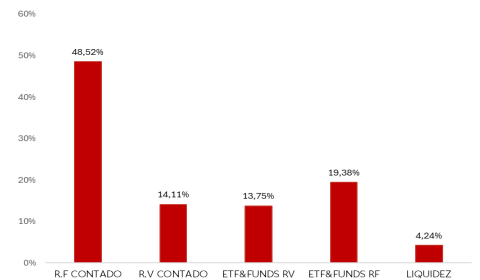
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2023	3,36%	-0,39%	0,39%	0,78%	-0,03%	0,81%	1,22%	-0,21%	-0,65%	-0,72%	1,99%	1,41%	8,18%
2024	0,38%	-0,12%	1,63%	-0,35%	1,01%	0,28%	0,86%	0,33%	1,14%	-0,44%	1,02%	-0,06%	5,79%
2025	1,33%	1,13%	-1,01%	-0,31%	1,54%	0,32%	1,31%	0,51%	1,33%	1,20%	0,12%	0,15%	7,85%
2026	0,88%	0,61%											1,49%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO



DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



RV

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR Y ZONA GEOGRÁFICA

Suma de PESO EN EL FONDO	Asia	EE.UU	Europa	otros	Total Sector
Consumo cíclico	1,40%	0,65%	0,99%		3,04%
Consumo no cíclico			1,47%		1,47%
Energía			1,32%		1,32%
Financiero		1,28%	0,19%	0,20%	1,67%
Industrial		0,06%			0,06%
Salud		0,61%	0,52%		1,13%
Servicios Públicos			0,56%		0,56%
Tecnología		1,31%	0,78%		2,09%
Telecomunicaciones		1,65%	0,46%		2,11%
Materias primas			0,39%		0,39%
Total Sector	1,40%	5,56%	6,68%	0,20%	13,84%



PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA

Alphabet Inc	1,45%
JPMorgan Chase & Co	0,88%
Microsoft Corp	0,88%
Alibaba Group Holding Ltd	0,78%
ASML Holding NV	0,78%
Repsol SA	0,69%
Amazon.com Inc	0,65%
Shell PLC	0,63%
JD.com Inc	0,62%
Novartis AG	0,52%



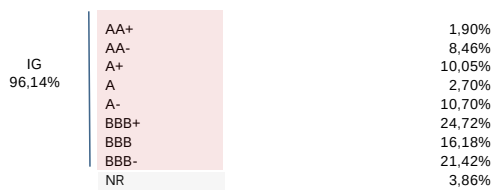
Tiempo mínimo de inversión recomendado
2 años

SWM Global Flexible FI Clase Z

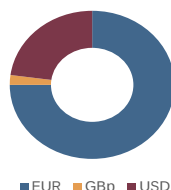


RF

DISTRIBUCIÓN POR RATING*



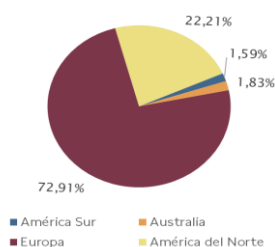
DISTRIBUCION POR DIVISA



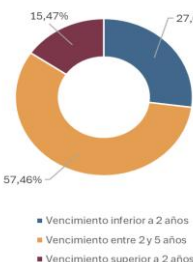
PRINCIPALES POSICIONES RF EN CARTERA

VOLKSWAGEN INTL FIN NV	6,96%
FRENCH DISCOUNT T-BILL	6,67%
US TREASURY N/B	5,35%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	4,72%
GAZPROM PJSC (GAZ FN)	3,87%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3,76%
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH	3,12%
ALTRIA GROUP INC	2,96%
ENGIE SA	2,54%
CANADIAN IMPERIAL BANK	2,30%

DISTRIBUCION POR ZONA GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



MÉTRICAS DE LA CARTERA

Rating Medio	BBB+
TIR Media**	3,51
Duración Media	1,82

DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA

RF Privada	85%
RF Pública	15%

> 500MM	93,58%
200MM - 500MM	4,83%
< 100MM	1,59%

* 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.

**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

Las bolsas mundiales prolongaron su tendencia positiva en febrero. Este movimiento esconde sin embargo importantes divergencias entre índices y sectores, fundamentalmente por las incertidumbres surgidas respecto al carácter potencialmente disruptivo de la IA sobre diversos segmentos del mercado, en particular el software. En este contexto, las bolsas de Europa (que de media subieron en torno al 3%), Latinoamérica y de determinados mercados de Asia-Pacífico se favorecieron de la rotación de los inversores desde los sectores más expuestos a la IA hacia potenciales beneficiarios o a sectores defensivos, mientras que el S&P 500 retrocedió casi un 1% y el Nasdaq un 3%. Los beneficios empresariales continúan siendo el gran soporte de este ciclo bursátil. Los resultados del 4T han superado las previsiones tanto en Europa como en EEUU, reafirmando las expectativas de un sólido crecimiento en 2026 y 2027 que se extiende al conjunto de los sectores y de las áreas geográficas.

Este buen tono en los mercados se vio apoyado por el descenso de las curvas de rentabilidad de la deuda, tras unos buenos datos de inflación que elevaron la rebaja adicional de la Fed en 2027. Rompiendo la tónica de los últimos meses, los bonos de mayor calidad han tenido un mejor comportamiento que los de mayor riesgo por la incertidumbre sobre la exposición de los fondos de deuda privada a sectores amenazados por la IA como el software y los servicios profesionales, que provocó un leve repunte de los diferenciales crediticios.

Los mercados de divisas registraron escasos movimientos. El dólar se ha estabilizado tras el brusco movimiento de enero y cotizó todo el mes en torno a 1,18 €/€, destacando la renovada debilidad del yen japonés y la apreciación del yuan chino. En las materias primas se ha moderado a volatilidad, con el oro acercándose a los máximos previos y el cobre y otros metales industriales en un proceso de consolidación. El petróleo fue encareciéndose ante los crecientes temores -confirmados en el último día de febrero- a un ataque de EEUU a Irán.

Este conflicto ha provocado un movimiento generalizado de aversión al riesgo en las primeras sesiones de marzo, con tomas de beneficios más intensas en Europa y en los sectores que habían registrado mayores subidas, y cierto refugio en el oro, el USD y algunos sectores defensivos. La clave será si se produce una disrupción prolongada del suministro de petróleo y gas natural, que elevaría la inflación y podría alterar la actividad y las políticas económicas. No obstante, el escenario base es un conflicto relativamente breve con consecuencias limitadas que no pondría en riesgo la prolongación del ciclo.

Con esta constructiva perspectiva a medio plazo, consideramos apropiado mantener las inversiones dados el robusto crecimiento de los beneficios, la relajación de las condiciones de financiación y las inversiones ligadas a las megatendencias. A la espera de tener mayor visibilidad sobre los acontecimientos en Oriente Medio, en principio contemplaríamos una relajación adicional de las valoraciones como una oportunidad para acumular y ajustar las exposiciones geográficas y sectoriales en 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. Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

