

Sociedad Gestora	Singular AM, SGIIC SAU
Entidad depositaria	Singular Bank S.A.
Auditor	Deloitte, S.L.
Lanzamiento	23/04/2021
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	ES0140794001
Divisa	EUR
Nº Registro CNMV	5522
Valor liquidativo	diario
Liquidez	D + 1
Valor liquidativo	12,99
Patrimonio Clase	165.621.635,73 €
Patrimonio Total	201.398.901,39 €
Comisión de gestión	0,75%
Comisión de éxito	9% s/exceso 3%
Comisión de depósito	0,08%
Clasificación	5 estrellas Morningstar

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO:

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será del 0-70% de la exposición total. No hay predeterminación por nivel de capitalización, sectores económicos, duración media de la cartera de renta fija, calidad crediticia de los emisores/emisiones (por lo que toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating), emisores/mercados (OCDE o emergentes, sin limitación), pudiendo existir concentración geográfica y/o sectorial.

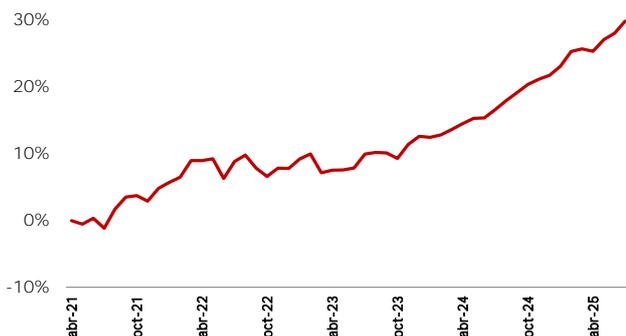
ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	29,87%	Volatilidad anualizada	4,08%
Rentabilidad media mensual	0,51%	Máxima caída	-4,73%
Rentabilidad últimos 12 meses	11,56%	% Meses positivos	75%
Rentabilidad YTD	6,72%	% Meses negativos	25%

EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2021				-0,05%	-0,51%	0,89%	-1,49%	2,87%	1,80%	0,22%	-0,81%	1,87%	4,79%
2022	0,86%	0,72%	2,33%	0,02%	0,23%	-2,70%	2,42%	0,86%	-1,78%	-1,16%	1,17%	-0,02%	2,85%
2023	1,30%	0,68%	-2,55%	0,39%	0,01%	0,27%	1,94%	0,22%	-0,06%	-0,76%	1,92%	1,10%	4,44%
2024	-0,15%	0,32%	0,72%	0,78%	0,68%	0,07%	1,07%	1,14%	1,02%	1,03%	0,64%	0,50%	8,09%
2025	1,11%	1,81%	0,29%	-0,27%	1,38%	0,77%	1,46%						6,72%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO

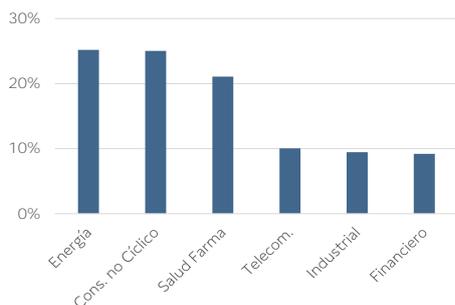


DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



RV

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR

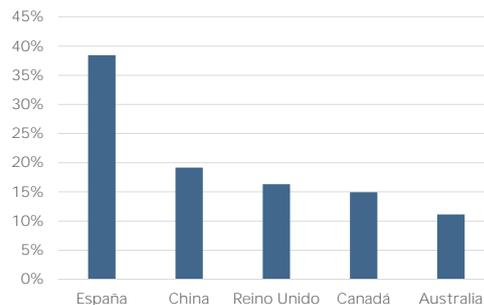


Menor riesgo



Mayor riesgo

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR PAIS



Tiempo mínimo de inversión recomendado
5 años

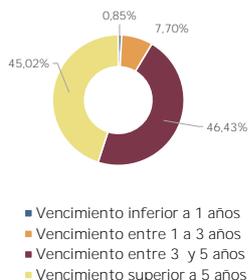
PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

GOLAR LNG LTD	0,90%
GRIFOLS SA	0,75%
NAGACORP LTD	0,47%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,42%
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	0,36%
FAIRFAX INDIA HO-SUB VGT SHS	0,33%
AMA GROUP LTD	0,24%
SALMAR ASA	0,18%
TALGO SA	0,09%

PRINCIPALES EMISORES RF EN CARTERA

SPAIN LETRAS DEL TESORO	10,59%
INTERNATIONAL PETROLEUM	7,16%
NAVIOS SOUTH AMERICAN L	4,03%
BLUENORD ASA	3,35%
KISTOS ENERGY NORWAY AS	3,03%
PERFORMANCE SHIPPNG INC	2,63%
YINSON PRODUCTION FINANC	2,61%
KISTOS ENERGY NORWAY AS	2,54%
GRIFOLS SA	2,52%
DNO ASA	2,36%

RF DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



MÉTRICAS DE LA CARTERA

TIR Media (%)*	8,30	* Calculada con los precios de cierre de mes de la fuente Bloomberg. La rentabilidad que obtenga la IIC está sujeta a los cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o a la evolución de mercado de los tipos de interés del riesgo de crédito de los emisores y de la evolución del tipo de cambio USD/EUR.
Duración Media (años)	1,95	
Nº emisores	77	

COMENTARIO MENSUAL

Se prolonga el tono constructivo en los mercados, con alzas moderadas en las bolsas mundiales y relativa estabilidad en la renta fija. Los índices bursátiles de EEUU lideraron las subidas en julio con subidas superiores al 5%, impulsadas el optimismo sobre las negociaciones comerciales, unos datos económicos resilientes, los buenos resultados empresariales en sectores clave como Tecnología y Financiero y la perspectiva de rebajas de tipos de la Fed. Los avances fueron más modestos en Europa y Japón por los impactos negativos de los aranceles de EEUU del 15%, de la apreciación de sus monedas frente al USD y con unos beneficios empresariales más en línea con las expectativas. Las bolsas chinas registraron fuertes avances al relajarse las tensiones comerciales y por la recuperación de sus tecnológicas. De esta forma, la gran mayoría de los índices se mantiene en terreno positivo en el año -destacando la subida próxima al 25% del IBEX-, si bien la depreciación del USD sitúa aún en negativo los retornos netos en EUR en las acciones estadounidenses y próximo al 0% en el conjunto de la renta variable mundial. Las curvas de rentabilidad de la deuda continúan oscilando en rangos relativamente estrechos, con una leve relajación en la deuda de EEUU en anticipación a los recortes de la Fed pero cerca de los máximos recientes en la Eurozona al otorgar el mercado una considerable probabilidad a que el BCE haya completado el ciclo de relajación de su política monetaria. Con los diferenciales crediticios también estables, los índices de renta fija registraron leves retrocesos en la deuda pública, y avances de unas pocas décimas en los bonos corporativos. En los primeros siete meses de 2025 las ganancias oscilan entre el 1% de la deuda europea y el 5% de los bonos high yield y de mercados emergentes. El USD sigue siendo el gran protagonista de los últimos meses, con una depreciación próxima al 10% en el año frente al EUR, aunque se ha recuperado algo recientemente tras los anuncios de algunos acuerdos comerciales. El petróleo se ha encarecido a pesar de los rápidos incrementos de las cuotas de producción de la OPEP, en tanto que el oro se mantiene no muy alejado de los máximos históricos. El panorama financiero podría ser menos benigno si en los próximos meses se constatan los impactos negativos sobre el crecimiento y la inflación de los aranceles, siendo clave para los mercados la reacción de los bancos centrales. Con unas valoraciones exigentes en las bolsas de EEUU y signos de complacencia inversora, consideramos apropiada una estrategia de cierta prudencia, aprovechando los rendimientos aún atractivos que ofrece el crédito corporativo. En la renta variable es posible un periodo de consolidación caracterizado por una rotación sectorial y una leve convergencia de las valoraciones de las valoraciones que debería de favorecer a los negocios impulsados por las megatendencias como Salud, Utilities e Infraestructuras (que sería positivo para Europa) y a los negocios de crecimiento estructural de Asia-Pacífico.



PERFIL DE RIESGO:

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 depositaria de cada uno, entre otras. Podrá acceder a estos documentos pulsando en el apartado "Información legal" 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. Singular Bank no le está 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, Singular Bank no se hace responsable del 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. Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y de sus rendimientos pueden variar y el inversor puede no recuperar su inversión inicial. 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.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como «media baja».

Este indicador hace referencia al nivel de riesgo al que se puede ver expuesto el valor de la participación en este producto financiero, es decir, a las potenciales subidas y bajadas de su inversión. El resto de riesgos se describen en el folleto del producto financiero. Este dato es indicativo del riesgo del producto de inversión y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

CONSIDERACIONES LEGALES:

El contenido del presente documento ha sido elaborado por Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. y se suministra solo con fines informativos. Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. es una entidad domiciliada en España (Goya 11, 28001 Madrid), sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C/ Edison, 4 Madrid), en cuyo Registro de Sociedades Gestoras de IICs se encuentra inscrita con el número 185. 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. Singular Bank no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas, directas o indirectas, como consecuencia de este informe. – Estos datos tienen finalidad informativa y no deben interpretarse en ningún caso como una recomendación de compra o venta, o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base de ningún tipo de decisión sobre inversiones actuales o futuras. En todo caso, la entidad no se hace responsable del 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. – Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. no se hace responsable de las posibles limitaciones legales derivadas, entre otras cosas, de la nacionalidad o residencia del inversor. 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. – Le informamos que rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de rentabilidades futuras. Tenga en cuenta que toda inversión conlleva riesgos, incluido el riesgo de ausencia de rentabilidad, pérdida del capital invertido y/o el riesgo de tipo de cambio para los productos denominados en divisa distinta del EUR. – Los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros o de los servicios de inversión referidos en el presente documento, pueden estar condicionados por el efecto que deriva de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos más comunes, una disminución en dichos resultados brutos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate. – Sin perjuicio del cumplimiento por Singular de las condiciones establecidas en la normativa pertinente sobre servicios, operaciones y productos de inversión, llamamos la atención de los destinatarios y de los receptores probables del presente documento a que su contenido y forma no ha estado sujeta a verificación previa y/o aprobación o registro por ninguna autoridad financiera. En caso de que lo hubiera estado, así como cualquier referencia a dicha autoridad supervisora en el presente documento, no debe entenderse como una indicación acerca del respaldo o aprobación por dicha autoridad a los servicios, operaciones y productos objeto del presente documento. Tenga presente que Singular, se reserva el derecho de modificar la gama de servicios, productos y precios en cualquier momento, sin previo aviso y que toda la información y opiniones expresadas en el presente documento están sujetas a modificaciones. – Adicionalmente, se señala que este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. En particular, antes de invertir en Instituciones de Inversión Colectiva debe consultar su documentación legal, incluyendo el último Folleto Informativo, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los informes de contenido económico. 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, S.G.I.I.C., S.A.U.