

Entidad gestora	Singular AM, SGIC, SA
Entidad depositaria	Singular Bank, S.A.
Auditor	Deloitte, S.L.
Lanzamiento	23/04/2021
Tipo de fondo	UCIT
ISIN	ES0175902008
Divisa	EUR
Nº Registro CNMV	5523
Valor liquidativo	Diario
Liquidez	D +1
Inversión mínima	1 Participación
Comisión de suscripción	0,00 €
Comisión de reembolso	0,00 €
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito	9% s/exceso 5%
Comisión de depósito	0,08%
Gastos corrientes	1,49%
Patrimonio Clase A	48.578.213,70 €
Patrimonio Total	62.521.321,42 €
Clasificación	4 estrellas

DESCRIPCION GENERAL DEL FONDO:

El Fondo invertirá más del 75% en renta variable de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/ mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores/ mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica y/o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

La exposición al riesgo divisa será del 0% - 100% de la exposición total .

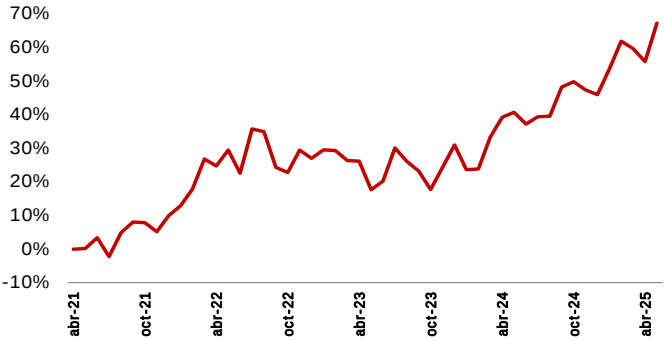
ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	67,18%	Volatilidad anualizada inicio	15,29%
Rentabilidad media mensual	1,07%	Volatilidad a 1 año	15,22%
Rentabilidad últimos 12 meses	18,81%	% Meses positivos	55%
Rentabilidad YTD	14,58%	% Meses negativos	45%

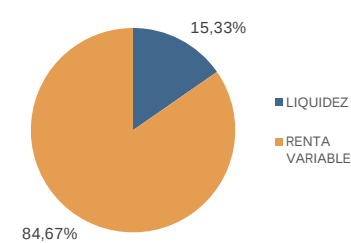
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2021				-0,06%	0,20%	3,23%	-5,46%	7,27%	3,04%	-0,20%	-2,46%	4,52%	9,90%
2022	2,71%	4,37%	7,59%	-1,64%	3,81%	-5,30%	10,71%	-0,58%	-7,87%	-1,25%	5,45%	-1,89%	-2,90%
2023	1,98%	-0,16%	-2,29%	-0,15%	-6,75%	2,18%	8,23%	-3,06%	-2,33%	-4,40%	5,57%	5,27%	3,05%
2024	-5,51%	0,16%	7,61%	4,46%	1,08%	-2,48%	1,56%	0,12%	6,20%	1,09%	-1,62%	-0,96%	11,53%
2025	5,19%	5,42%	-1,36%	-2,40%	7,32%								14,58%

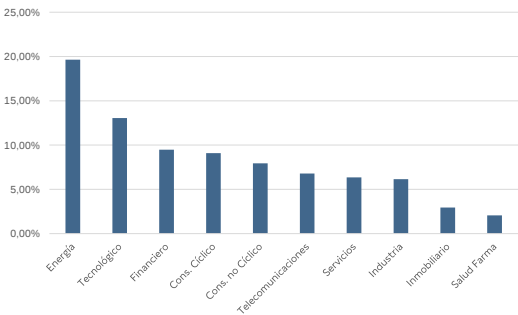
GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO



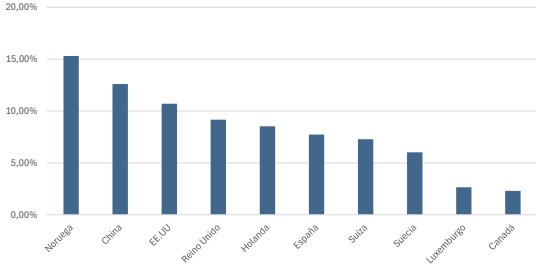
TIPOS DE ACTIVO



DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN POR PAIS

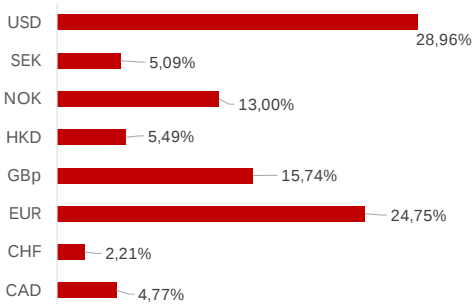


Tiempo mínimo de inversión recomendado
5 años

PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

GOLAR LNG LTD	9,28%
AMA GROUP LTD	6,35%
GRIFOLS SA	6,06%
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	5,92%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	4,01%
NAGACORP LTD	2,99%
BASIC-FIT NV	2,96%
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS	2,82%
ALLFUNDS GROUP PLC	2,65%
PROSUS NV	2,53%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



COMENTARIO MENSUAL

Mayo se ha caracterizado por la continuidad de la recuperación de las bolsas iniciada en abril y un comportamiento más volátil en los mercados de bonos. El anuncio de aranceles de “Liberation Day” el 2 de abril provocó un episodio extremo de aversión al riesgo con un desplome de en torno al 15% de los índices. Sin embargo, la posterior suspensión temporal de los aranceles ha favorecido una gradual relajación del temor a una recesión global y con ello la recuperación de las bolsas. Este proceso ha continuado en mayo, con los índices bursátiles superando los niveles previos al anuncio de los aranceles y en muchos casos acercándose a los máximos anuales. A la subida de las bolsas ha contribuido una temporada de resultados mejor de lo esperado tanto en Europa y EEUU, así como unas previsiones que -aunque se han rebajado en torno a un 3% para el conjunto de 2025 por el impacto de los aranceles- siguen proyectando un sólido ciclo de crecimiento en los próximos años. El comportamiento por áreas geográficas ha sido muy similar en mayo, pero se mantiene el mejor comportamiento relativo de Europa frente a EEUU desde comienzo de año de 9 p.p. en divisa local y 17 p.p. teniendo en cuenta la depreciación del dólar. El MSCI World en USD ha recuperado un 5,7% en mayo, destacando la subida del Nasdaq de un 9.6%, con lo que reduce sus pérdidas desde comienzo de año al 1.0% (en USD).

Los mercados de bonos han registrado diversas alternativas a lo largo del mes, y finalizan sin una tendencia clara y comportamiento desigual de los diferentes segmentos de bonos. El mayor optimismo sobre los aranceles y la economía ha favorecido una moderación de las expectativas de rebajas de tipos de la Fed hasta fin de 2025 de 100 p.b a 50 p.b., provocando un moderado repunte de la curva soberana de EEUU, más intenso en los plazos largos. El índice agregado de bonos globales con cobertura en euros ha perdido un 0,5%, con una recuperación sustancial del crédito corporativo por la compresión de los diferenciales.

La inestabilidad continuará a corto plazo en función de las negociaciones comerciales y del paquete fiscal en el Congreso de EEUU, y de sus impactos sobre la economía y las políticas monetarias. Tras haber aprovechado para incrementar la exposición bursátil en abril, la ventana de oportunidad parece haberse cerrado y la estrategia debe enfocarse de nuevo en la generación de retornos estables acotando los riesgos. En la renta fija los retornos esperados están cerca de sus rentabilidades de mercado, y mantenemos la preferencia por bonos corporativos IG y HY, emisiones financieras subordinadas y senior secured loans. En la renta variable primamos los mercados y sectores con la mejor combinación de crecimiento estructural por las megatendencias y de valoraciones confortables, como Salud e Infraestructuras, sobreponderando Europa y Asia-Pacífico frente a EEUU.

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 bajas».

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 menos 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 expresas 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.