

Entidad gestora	Singular Asset Management, SGIC
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	85.227.471,28 €
Patrimonio Total	104.291.351,09 €
Clasificación	4 estrellas Morningstar

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

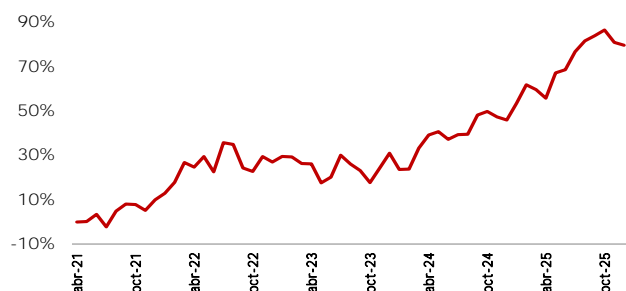
Rentabilidad inicio de la gestión	79,64%	Volatilidad anualizada inicio	14,68%
Rentabilidad media mensual*	1,11%	Volatilidad a 1 año	14,31%
Rentabilidad últimos 12 meses	23,88%	% Meses positivos*	57%
Rentabilidad YTD	23,12%	% Meses negativos*	43%

*Desde inicio

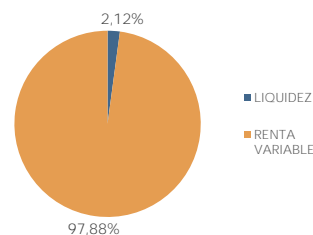
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	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%	15,53%
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%	0,87%	4,80%	2,76%	1,29%	1,41%	-3,02%	-0,69%	23,12%

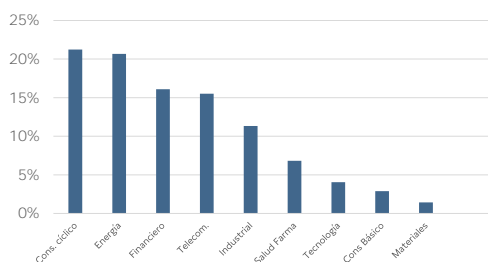
GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO



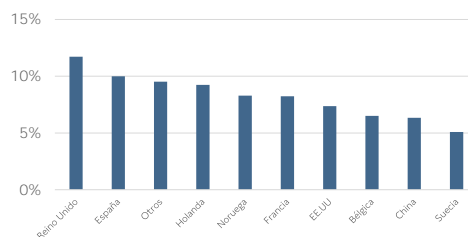
TIPOS DE ACTIVO



DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR PAIS

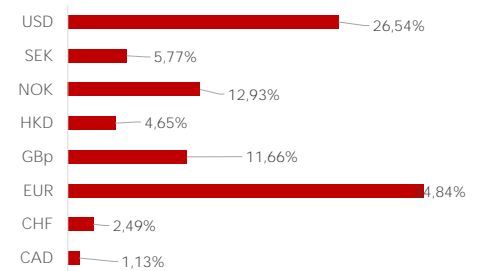


Tiempo mínimo de inversión recomendado
5 años

PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

ZEGONA COMMUNICATIONS	5,98%
GRIFOLS SA	5,95%
PLUXEE NV	5,79%
GOLAR LNG LTD	5,77%
KINEPOLIS	5,04%
ALIBABA GROUP HOLDING-SF	4,31%
BASIC-FIT NV	3,97%
KOSMOS ENERGY LTD	3,78%
NAGACORP LTD	3,75%
AMA GROUP LTD	3,54%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



COMENTARIO MENSUAL

Las bolsas mundiales encadenaron en diciembre el noveno mes de alzas consecutivas, tras los recortes de tipos de la Reserva Federal y del Banco de Inglaterra, unos indicadores económicos sin grandes sorpresas y un flujo positivo de noticias empresariales que sostuvieron el apetito por el riesgo y los flujos de fondos hacia la renta variable. Culmina así un año con revalorizaciones muy superiores a las expectativas más optimistas, pero en el que las subidas han estado de nuevo muy concentradas en pocos sectores y valores, haciendo difícil seguir la estela de los índices generales. A esto se une la depreciación del USD de la primera parte del año, que ha mermado significativamente los retornos en EEUU y en los mercados emergentes.

Sectores cíclicos como Industria y Materiales han tomado el relevo en la última parte del año, mientras que Financieras ha prolongado su tendencia alcista y las megatech han tenido un comportamiento reciente muy heterogéneo. Los impulsos de los bancos, eléctricas e infraestructuras han situado al IBEX claramente en cabeza de los índices nacionales, destacando también los de Japón, China, Corea y Taiwán, liderados por sus tecnológicas. 2025 ha sido el primer año en la última década en el que los índices de EEUU no han batido a los de Europa y Emergentes. Una vez traído el efecto de la pérdida de valor del USD, el retorno total del S&P 500 no alcanza el 5%, y el del MSCI World se queda debajo del 7%.

Las curvas de deuda se han elevado moderadamente en las últimas semanas, lastrando a todos los índices de renta fija de todo el mundo. Sin embargo, en el conjunto de 2025 la evolución ha sido dispar. Tras varios vaivenes, la curva de tipos ha descendido en EEUU y el índice de bonos del Tesoro gana un 6% en USD y un 4% tras cubrir la moneda. Por el contrario, la curva de Alemania repuntó al anunciar su plan fiscal y la prima de riesgo de Francia al encallar su ajuste presupuestario, y la deuda de la Eurozona solo suma unas pocas décimas en el año. La compresión de los diferenciales crediticios sí ha sido similar, más intensa cuanto menor la calidad, con retornos totales de algo más de 2.5% en el grado de inversión europeo y de más del 7% en el de EEUU y en el high yield de ambas divisas, y aún superior en los bonos de mercados emergentes.

En los mercados de divisas impera la estabilidad en los últimos meses, al contrario que en los de materias primas. El oro se ha revalorizado cerca del 65%, ya no tanto por la diversificación de las reservas de los países emergentes sino por una intensa actividad especulativa que está arrastrando al alza al resto de los metales preciosos. El cobre se encarece por un creciente déficit de oferta, mientras la energía se abarata conforme la OPEP+ aumenta su producción.

Después de un 2025 tan positivo pero desigual, muy complicado para los gestores de carteras y fondos, el año nuevo será probablemente menos generoso en los mercados. Las valoraciones exigentes dejan el potencial bursátil en manos del crecimiento de los beneficios y, con los bancos centrales cerca de la meta, los retornos de la renta fija estarán probablemente en línea con los intereses. Cabe esperar por lo tanto un 2026 de recorrido más corto y que requerirá una apuesta decidida por las megatendencias y ajustes tácticos para aprovechar los vaivenes y rotaciones sectoriales y temáticas.

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.

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/asi> 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.