

Gamma Global FI clase A

31-ago.-26



Sociedad Gestora	Singular Asset Management, SGIIC
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	14,17
Patrimonio Clase	496.603.600,46 €
Patrimonio Total	577.042.252,01 €
Comisión de gestión	0,75%
Comisión de éxito	9% s/exceso 3%
Comisión de depósito	0,08%
Clasificación	5 estrellas Morningstar

DESCRIPCION 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.

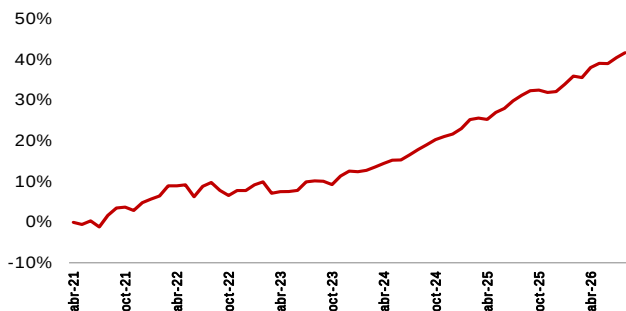
ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	41,72%	Volatilidad anualizada	3,76%
Rentabilidad media mensual*	0,54%	Máxima caída	-4,73%
Rentabilidad últimos 12 meses	8,00%	% Meses positivos*	75%
Rentabilidad YTD	7,24%	% Meses negativos*	25%

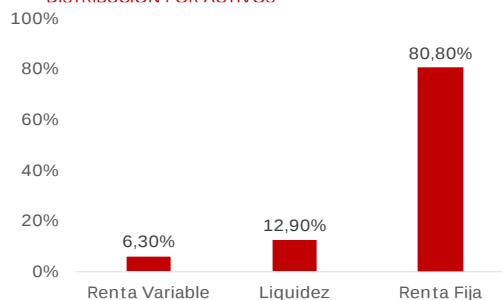
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	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%	1,05%	0,86%	0,12%	-0,43%	0,15%	8,60%
2026	1,36%	1,51%	-0,28%	1,83%	0,74%	-0,04%	1,06%	0,85%					7,24%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO

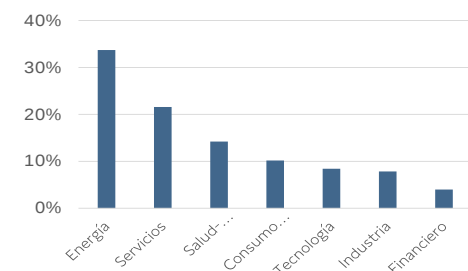


DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



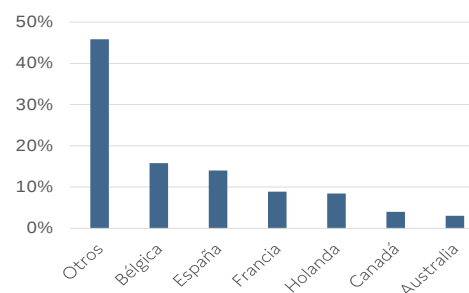
RV

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR



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

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR PAIS



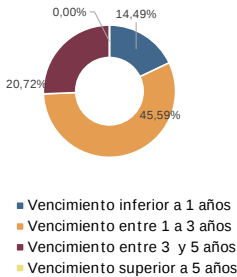
PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

CONSTELLATION OIL SERV.	1,06%
GOLAR LNG LTD	0,69%
KINEPOLIS	0,61%
PLUXEE NV	0,56%
PROSUS NV	0,53%
GRIFOLS SA	0,51%
PELAGIC CREDIT PLC	0,49%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP	0,43%
FAGRON	0,39%
CORP ACCIONA ENERGIAS.	0,37%

PRINCIPALES EMISORES RF EN CARTERA

KOSMOS ENERGY GTA HOLD.	4,23%
PANORO ENERGY ASA	3,86%
KISTOS HOLDINGS PLC	3,57%
KINETICS LNG HOLDINGS LT	3,39%
SAMPA FINANCE INVESTMENT	3,14%
NAVIOS SOUTH AMERICAN L	2,82%
KOSMOS ENERGY LTD	2,77%
SERICA ENERGY PLC	2,75%
CONTSHIPS LOGISTICS CORP	2,55%
NAVIOS MARITIME PARTNERS	2,51%

RF DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



MÉTRICAS DE LA CARTERA

TIR Media (%)**	8,60
Duración Media (años)	2,30
Nº emisores	62

ANALISIS DE RATING*

Ba3	0,37%
B1	12,53%
B2	2,46%
B3	2,50%
Caa1	1,66%
Caa2	4,26%
NR	76,21%

VOLUMEN DE LAS EMISIONES DE RF

> 500MM	17,52%
200MM - 500MM	61,16%
100MM - 200MM	17,28%
< 100MM	4,04%

* 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

El mes de agosto ha significado un comienzo de cambio de posicionamiento en lo que a política monetaria respecta. Previo a los meses de julio y agosto, el tono utilizado por los mandatarios del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal hacía indicar una senda monetaria más laxa. Sin embargo, este posicionamiento se ha ido diluyendo conforme hemos ido conociendo datos macroeconómicos negativos en lo que a inflación respecta, estando la mayoría de ellos impulsados por el persistente conflicto en Oriente Medio.

Durante el citado periodo, hemos conocido que las reservas de petróleo en Estados Unidos han caído hasta niveles de 1982. Conocido esto, a finales del mes de agosto, el presidente Trump anunció planes futuros para otorgar el control a compañías americanas sobre unos 65.000 millones de barriles provenientes de Venezuela, con el fin de aumentar la oferta y, consecuentemente, recuperar parte de los niveles de reserva perdidos.

A su vez, el 26 de agosto conocimos el dato favorito de la Reserva Federal para medir la inflación, donde se refleja la evolución de los precios de los bienes y servicios que pagan los ciudadanos (Personal Consumption Expenditures), subiendo una décima respecto a la lectura del mes anterior y quedando en un +3,7% frente a la lectura de julio del año pasado. Con esto, queda claro, y ya mencionado en innumerables ocasiones en las press conferences, que la inflación no ha sido ni mucho menos derrotada, haciendo que el mercado interprete estos datos desde una perspectiva más restrictiva que expansiva.

Del lado europeo, la historia respecto a la inflación es tres cuartos de lo mismo, donde la inflación core se mantiene más o menos en niveles controlados, pero la inflación general se dispara hasta la zona del 3,3%.

Por el lado corporativo, se ha ido acabando el periodo de reporte de resultados, donde, por lo general, han sido relativamente buenos. El mercado estaba más pendiente de futuras revisiones al alza en las estimaciones de beneficios y, sobre todo, de los niveles de inversión en CAPEX de las compañías tecnológicas. Dicho esto, y medido cada uno de ellos en su divisa, las bolsas americanas han tenido un mejor comportamiento relativo que Europa, con el S&P 500 dando un +2,7%, el Nasdaq 100 por encima del 4% y el Euro Stoxx 50 en torno al +1%.

Respecto a la renta fija, el performance relativo del mes ha sido dispar. Por un lado, el Tesoro americano sube un +0,3%, mientras que el europeo cae un -0,3%. Como viene siendo la tónica habitual del año, los bonos de alto rendimiento lo han hecho mejor que los de grado de inversión, superándolos durante el citado periodo en +0,6% y +0,5% en Estados Unidos y Europa, respectivamente. Dicho esto, los niveles actuales de las TIRs de los bonos ofrecen oportunidades interesantes para capturar rentabilidades atractivas en el corto & medio plazo.

Respecto a las divisas, el dólar pierde algo de fuerza frente al euro, cayendo en torno a 80 pbs, mientras que el oro sube 10 puntos y el barril de Brent gana hasta 4 puntos.

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 hasta un 100% 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.