

# Gamma Global FI clase A

30-sep.-25



Sociedad Gestora	Singular Asset Management, SGIC
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	13,24
Patrimonio Clase	200.103.781,31 €
Patrimonio Total	238.255.210,41 €
Comisión de gestión	0,75%
Comisión de éxito	9% s/exceso 3%
Comisión de depósito	0,08%
Clasificación	4 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.

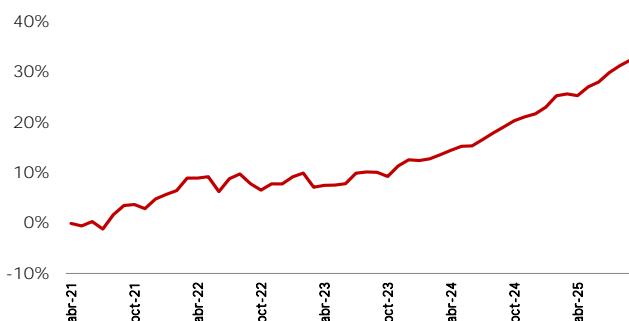
## ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	32,36%	Volatilidad anualizada	4,03%
Rentabilidad media mensual*	0,53%	Máxima caída	-4,73%
Rentabilidad últimos 12 meses	11,30%	% Meses positivos*	76%
Rentabilidad YTD	8,77%	% Meses negativos*	24%

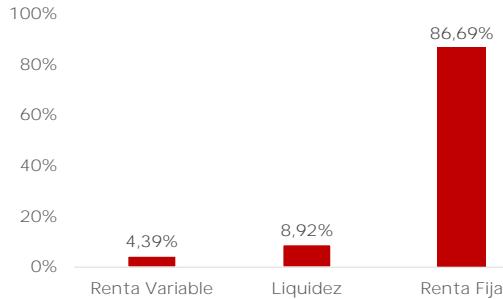
## EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

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

## GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO

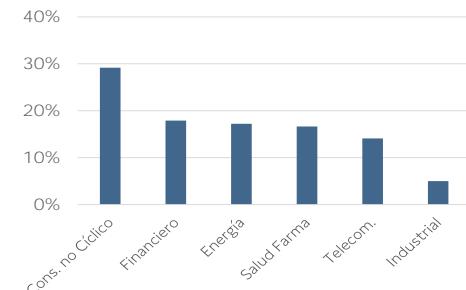


## DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



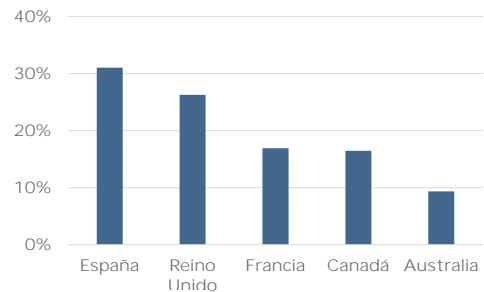
RV

## DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR



Menor riesgo — Mayor riesgo

## DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR PAÍS



Tiempo mínimo  
de inversión  
recomendado  
**5 años**

# Gamma Global FI clase A

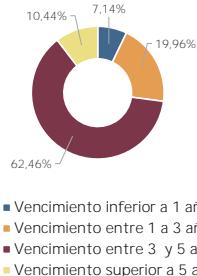
## PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

GOLAR LNG LTD	0,72%
NAGACORP LTD	0,71%
GRIFOLS SA	0,70%
ZEGONA COMMUNICATIONS I	0,59%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP	0,51%
PLUXEE NV	0,38%
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG S	0,37%
AMA GROUP LTD	0,21%
SALMAR ASA	0,19%

## PRINCIPALES EMISORES RF EN CARTERA

INTERNATIONAL PETROLEUM	5,86%
NAVIOS SOUTH AMERICAN L	3,43%
BLUENORD ASA	3,18%
KISTOS ENERGY NORWAY AS	3,06%
PARATUS ENERGY SERVICES	3,05%
PERFORMANCE SHIPPING INC	2,27%
EURO ENTMT INTRESENTER	2,24%
KOSMOS ENERGY LTD	2,22%
YINSON PRODUCTION FINANC	2,21%
KISTOS ENERGY NORWAY AS	2,13%

## RF DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



## MÉTRICAS DE LA CARTERA

TIR Media (%)*	7,24
Duración Media (años)	2,00
Nº emisores	78

\* 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 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.

## COMENTARIO MENSUAL

Los índices globales de acciones registraron en septiembre su sexto mes consecutivo de subidas, claramente liderados de nuevo por las tecnológicas. La confianza de los mercados en la continuación del crecimiento económico y de los beneficios ha sido reforzada al reanudar la Reserva Federal los recortes de tipos y con los espectaculares anuncios de inversiones en centros de datos y fábricas de semiconductores para impulsar la Inteligencia Artificial. El MSCI World en USD avanzó algo más del 3% y acumula un 15% en el año, si bien la depreciación del dólar limita al 3% el retorno en EUR. Mientras que el S&P 500 solo superó ligeramente al índice global, el Nasdaq se revalorizó casi el 6% y el de China casi el 10%, con lo que el conjunto de Emergentes ganó un 7% en el mes. Las bolsas europeas se quedaron algo rezagadas, aunque acumulan cerca del 18% en el año, encabezadas por el IBEX.

En la renta fija, la perspectiva de recortes adicionales de la Fed movió abajo la curva de tipos de EEUU, con lo que los bonos gubernamentales y corporativos en USD sumaron alrededor de un 0,8% en el mes y más del 5% en los primeros tres trimestres, si bien el coste de cobertura merma esos retornos en casi dos puntos porcentuales. Las curvas y diferenciales han permanecido más estables en Europa, generando cerca del 0,3% en septiembre pero aún lastreados en el año por el repunte de la curva de Alemania, lo que deja la deuda pública marginalmente en positivo y los bonos corporativos alrededor del 3%. Destacan las favorables dinámicas técnicas y fundamentales en los mercados de crédito, que están permitiendo una cómoda refinanciación de la deuda empresarial y que las tasas de impago se mantengan en niveles muy reducidos.

El oro continúa acaparando el protagonismo en los mercados, revalorizándose otro 11% en el último mes y más del 40% (en USD) en el año, más impulsado recientemente por la actividad especulativa que por las compras de organismos públicos. A su zaga se han disparado también otros metales preciosos, mientras que el cobre se ha encarecido por el insuficiente crecimiento de la oferta, y el barril de Brent se sostiene por encima de 65\$ a pesar de los acelerados incrementos de producción de la OPEP+. Los tipos de cambio de las principales divisas se han estabilizado, con el dólar moviéndose en un estrecho rango alrededor de 1,17 €/\$.

La perspectiva de prolongación del ciclo con una mejora de las condiciones de financiación y un robusto crecimiento de los resultados empresariales se consolida, pero parece ya en buena parte incorporada en las cotizaciones. Con escaso margen de descenso adicional de las curvas de tipos y de expansión de los múltiplos bursátiles, prevenimos retornos más moderados de todos los activos financieros. Con una rentabilidad riesgo todavía relativamente favorable en el crédito corporativo de calidad en plazos intermedios, mantenemos una moderada infraponderación de la renta variable -implementada en EEUU- primando a cambio las acciones de Europa y Asia y ciertos segmentos que se verían favorecidos en una fase de consolidación y rotación sectorial.

## 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.

Menor riesgo

1 2 3 4 5 6 7 Mayor riesgo

## CONSIDERACIONES LEGALES

Este 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/>. 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 SGIC 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 SGIC 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 SGIC 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.