

Gamma Global FI clase A

31-dic.-25



Asset Management

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	13,21
Patrimonio Clase	244.928.973,21 €
Patrimonio Total	293.690.521,71 €
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.

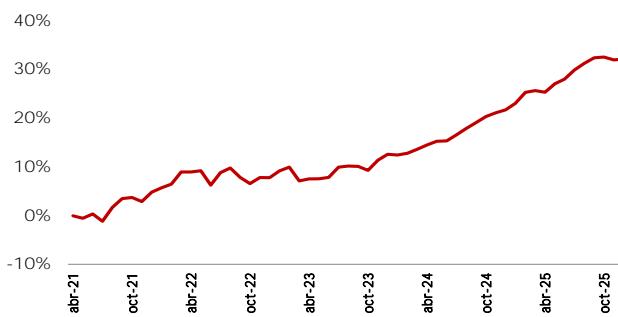
ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	32,15%	Volatilidad anualizada	3,93%
Rentabilidad media mensual*	0,50%	Máxima caída	-4,73%
Rentabilidad últimos 12 meses	8,70%	% Meses positivos*	75%
Rentabilidad YTD	8,60%	% Meses negativos*	25%

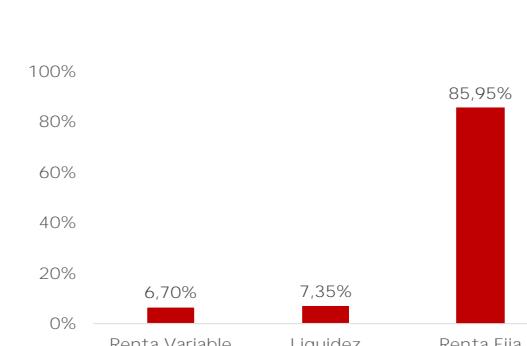
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	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%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO

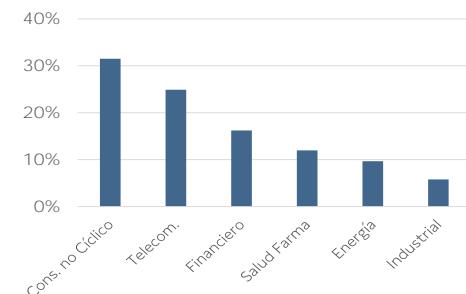


DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



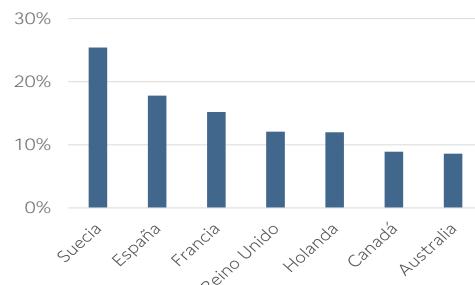
RV

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR



Menor riesgo — Mayor riesgo

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR PAÍS



Gamma Global FI clase A

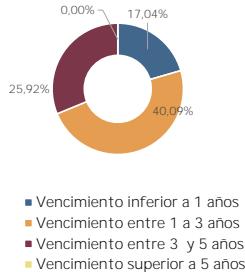
PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

GRIFOLS SA	0,80%
PLUXEE NV	0,68%
GOLAR LNG LTD	0,65%
ASMODEE GROUP AB-B	0,63%
KINEPOLIS	0,61%
ZEGONA COMMUNICATIONS I	0,54%
PROSUS NV	0,54%
NAGACORP LTD	0,51%
PARADOX INTERACTIVE AB	0,51%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP	0,42%

PRINCIPALES EMISORES RF EN CARTERA

KINETICS LNG HOLDINGS LT	4,89%
NAVIOS MARITIME PARTNERS	4,69%
INTERNATIONAL PETROLEUM	4,27%
KOSMOS ENERGY LTD	4,20%
GOLAR LNG LTD	3,71%
NAVIOS SOUTH AMERICAN L	3,13%
KISTOS ENERGY NORWAY AS	2,84%
BLUENORD ASA	2,75%
YINSON PRODUCTION FINANC	2,69%
PERFORMANCE SHIPPING INC	2,53%

RF DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



MÉTRICAS DE LA CARTERA

TIR Media (%)*	8,90
Duración Media (años)	2,13
Nº emisores	69

* 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

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 detruido 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 exigen 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

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/>, 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 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.