

Gamma Global FI clase A

30-jun.-26



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	13,91
Patrimonio Clase	417.055.520,23 €
Patrimonio Total	488.388.624,18 €
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 publica 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.

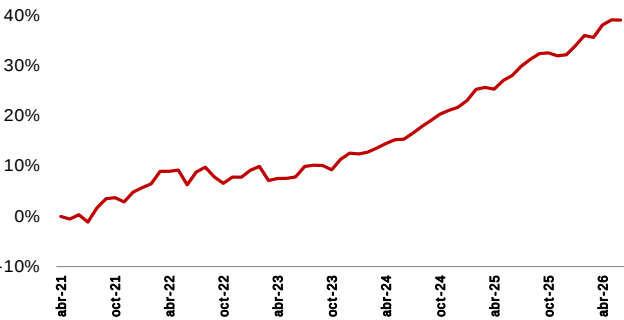
ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD Y RIESGO

Rentabilidad inicio de la gestión	39,05%	Volatilidad anualizada	3,82%
Rentabilidad media mensual*	0,53%	Máxima caída	-4,73%
Rentabilidad últimos 12 meses	8,69%	% Meses positivos*	75%
Rentabilidad YTD	5,22%	% Meses negativos*	25%

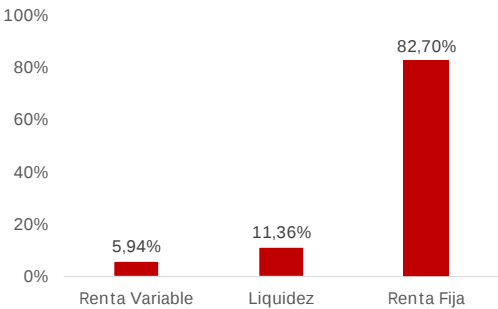
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	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%							5,22%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO

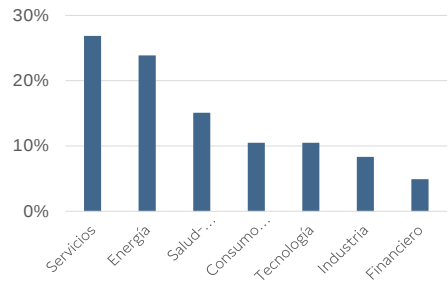


DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



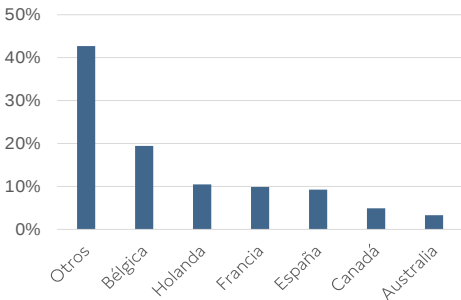
RV

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR



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

DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR PAIS



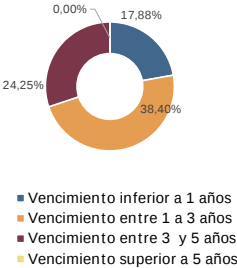
PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

CONSTELLATION OIL SERVICE	0,88%
KINEPOLIS	0,81%
PROSUS NV	0,62%
PLUXEE NV	0,59%
GRIFOLS SA	0,55%
GOLAR LNG LTD	0,54%
PELAGIC CREDIT PLC	0,49%
FAGRON	0,35%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP	0,34%
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG S	0,29%

PRINCIPALES EMISORES RF EN CARTERA

PANORO ENERGY ASA	4,48%
KISTOS HOLDINGS PLC	4,14%
KINETICS LNG HOLDINGS LT	4,00%
NAVIOS SOUTH AMERICAN L	3,48%
KOSMOS ENERGY GTA HOLDIN	3,34%
KOSMOS ENERGY LTD	3,15%
NAVIOS MARITIME PARTNERS	2,98%
PERFORMANCE SHIPPNG INC	2,84%
AONIC AB	2,64%
BLUENORD ASA	2,52%

RF DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



MÉTRICAS DE LA CARTERA

TIR Media (%)**	8,51
Duración Media (años)	2,09
Nº emisores	61

ANALISIS DE RATING*

B1	11,91%
B3	3,22%
Caa1	1,86%
Caa2	5,13%
NR	77,88%
> 500MM	13,44%
200MM - 500MM	59,12%
100MM - 200MM	23,17%
< 100MM	4,27%

* 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

Junio ha estado marcado en los mercados por el acuerdo interino entre EEUU e Irán para reabrir el estrecho de Ormuz, y por la volatilidad y toma de beneficios en el sector tecnológico tras su fuerte subida en los dos meses anteriores. La perspectiva de una rápida recuperación de la oferta de hidrocarburos ha provocado una caída de los precios del petróleo a los niveles previos al inicio de la guerra, relajando los temores a un repunte sostenido de la inflación, a un mayor impacto sobre la actividad y a un endurecimiento significativo de las políticas monetarias, favoreciendo un comportamiento positivo de la mayoría de los sectores bursátiles.

La excepción ha sido el sector tecnológico que, tras el intenso rally de abril y mayo, ha entrado en una fase de consolidación con elevada volatilidad e intensas rotaciones entre semiconductores, software y las grandes hyperscalers. En este contexto, las acciones europeas han registrado el mejor comportamiento con un retorno de casi el 3% en promedio, mientras las bolsas de EEUU y de Emergentes han cerrado el mes con pérdidas de entre el 1% y el 3% por su elevada exposición a la tecnología. Esto hace que la rentabilidad de las bolsas de Europa y EEUU desde comienzo de año vuelva a ser similar, próxima al 10%. En sus reuniones de junio el BCE subió sus tipos, mientras la Fed, el BoE y otros bancos centrales mantuvieron los suyos, aunque dejando la puerta abierta a subirlos posteriormente. Tras la reacción negativa inicial que elevó las curvas y situó los índices de deuda en retornos ligeramente negativos, el posterior abaratamiento de la energía propició el movimiento contrario. Así, en el conjunto del mes, los índices de renta fija avanzan cerca de medio punto porcentual a pesar del ligero de los diferenciales de crédito, de forma que tanto los de deuda pública como los corporativos con grado de inversión acumulan retornos próximos al 1% en el primer semestre, y cerca del doble los de grado especulativo y de mercados emergentes.

La elevación de los tipos a corto plazo en EEUU amplió el diferencial de intereses con la Eurozona, lo que fortaleció el dólar hasta 1,14 €/€ y arrastró al oro al entorno de los 4.000 \$/oz, provocando además de desatar una corrección significativa de los metales industriales.

La reanudación de los suministros desde el Golfo Pérsico aleja el escenario adverso y permitirá la prolongación del ciclo de crecimiento económico impulsado por las inversiones en infraestructuras tecnológicas y energéticas. Sin embargo, la oferta de energía y de otras materias primas tardará meses en normalizarse, prolongando las presiones inflacionistas, lo que podría llevar al BCE a subir otra vez sus tipos. Sin embargo, los mercados descuentan que el endurecimiento de las políticas monetarias será generalizado y permanente, ofreciendo la oportunidad para invertir la liquidez y los activos monetarios en deuda y crédito de alta calidad en plazos cortos e intermedios, que permiten capturar ya esas subidas aunque no se produzcan.

Por su parte, el fuerte crecimiento de los beneficios continúa respaldando la tendencia alcista en las bolsas, con unas valoraciones que han vuelto a relajarse en EEUU y Asia. Las dinámicas fundamentales siguen siendo en general muy positivas, en especial en las compañías involucradas en el despliegue de la Inteligencia Artificial, inmersas en un super-ciclo de inversiones que todavía proporciona potencial alcista. Esto justifica mantener una exposición al menos neutral a la renta variable, con preferencia por Tecnología y Asia Emergente, así como por las temáticas de Infraestructuras, Electrificación, Biotecnología y por un sector financiero beneficiado por los tipos de interés más altos.

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 y inscrita en el Registro de Entidades de Crédito Nacionales del Banco de España con el número 1490.