

Sigma Internacional, FI - Clase A

30-nov.-25

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	84.661.675,63 €
Patrimonio Total	104.239.661,08 €
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

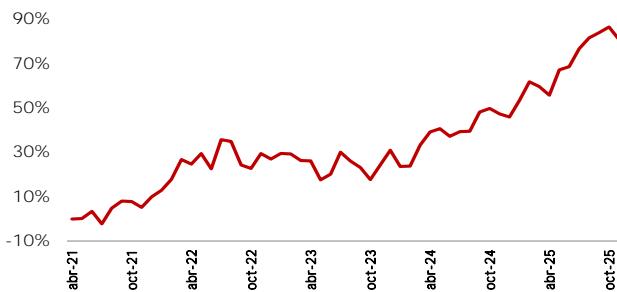
Rentabilidad inicio de la gestión	80,90%	Volatilidad anualizada inicio	14,78%
Rentabilidad media mensual*	1,15%	Volatilidad a 1 año	14,30%
Rentabilidad últimos 12 meses	22,79%	% Meses positivos*	58%
Rentabilidad YTD	23,98%	% Meses negativos*	42%

*Desde inicio

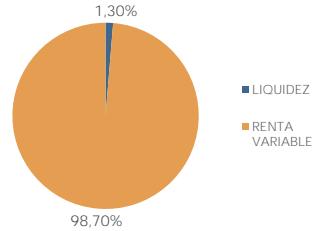
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL FONDO

	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%		23,98%

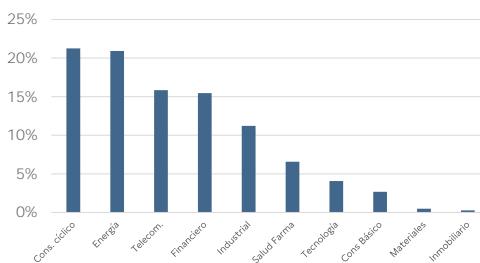
GRÁFICO DE RENTABILIDAD ACUMULADA DESDE INICIO



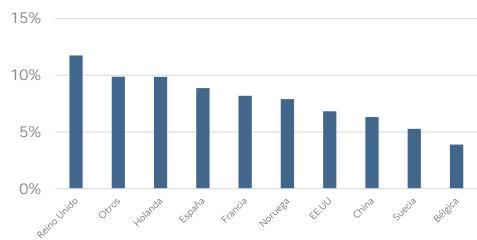
TIPOS DE ACTIVO



DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN RENTA VARIABLE POR PAÍS



Menor riesgo  Mayor riesgo

Tiempo mínimo de inversión recomendado
5 años

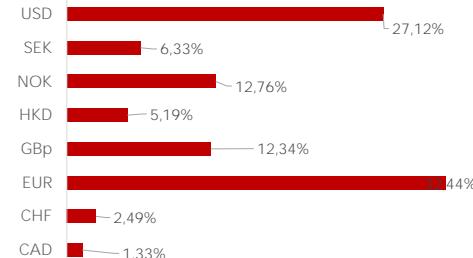
Sigma Internacional, FI - Clase A



PRINCIPALES POSICIONES RV EN CARTERA (%)

ZEGONA COMMUNICATIONS	6,23%
PLUXEE NV	5,97%
GRIFOLS SA	5,86%
GOLAR LNG LTD	5,81%
BASIC-FIT NV	4,90%
KINEPOLIS	4,86%
ALIBABA GROUP HOLDING-SF	4,22%
NAGACORP LTD	4,06%
AMA GROUP LTD	3,78%
SERICA ENERGY PLC	3,37%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



COMENTARIO MENSUAL

Los mercados dieron otra muestra de fortaleza durante noviembre, con una vigorosa recuperación de los índices bursátiles tras la toma de beneficios de las primeras semanas. Los recortes fueron más significativos en los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, pero fueron contrarrestados por las subidas de varios sectores defensivos, de forma que la mayoría de los índices acabó el mes en niveles similares a los del inicio, y algunos como el IBEX o el Topix Japonés alcanzaron nuevos máximos. Ha concluido la publicación de los resultados del tercer trimestre, que sorprendieron positivamente sobre todo en los sectores tecnológicos y financieros, y que en el resto reafirma la perspectiva de una reacceleración a lo largo de 2026.

Los índices principales de EEUU y Europa registraron avances muy leves en el conjunto del mes, salvo los de España y Suiza que se beneficiaron del escaso peso tecnológico y de las rotaciones sectoriales. El moderado retroceso del Nasdaq arrastró a los índices asiáticos más directamente relacionados como los de China, Corea y Taiwán, que aun así acumulan importantes ganancias en el año. Por sectores, destaca la notable subida del sanitario y la resiliencia del financiero a pesar de su fuerte revalorización previa. Aunque el USD se mantuvo estable, su depreciación próxima al 12% frente al EUR en 2025 continúa siendo un factor determinante en los retornos reales obtenidos por los inversores en función de su exposición neta a esa divisa.

Aunque no ha habido cambios relevantes en los indicadores económicos, la Reserva Federal lanzó señales de que se dispone a recortar su tipo oficial en la reunión del 10 de diciembre. Esto propició un leve descenso de la curva de rentabilidades de la deuda de EEUU que elevó algunas décimas los precios de los bonos en dólares, pero que apenas se contagió al resto del mundo. Los diferenciales crediticios han seguido moviéndose cerca de los mínimos del ciclo, con repuntes algo más significativos en los segmentos de menor calidad. Se prolongan así las principales dinámicas en la renta fija este año, con retornos totales en USD ya próximos al 8,0% en todas las categorías, pero de tan solo un 1% en la deuda pública, 3% en el crédito con grado de inversión y 4% en el high yield en la Eurozona.

Se consolida la perspectiva de unos mercados de bonos relativamente estables, y de un robusto crecimiento de los beneficios empresariales en 2026 y 2027, aunque su impulso a las cotizaciones podría ser contrarrestado en parte por una relajación de las exigentes valoraciones -en especial en EEUU- si los tipos a largo plazo permanecen encima del 4%. Esto implicaría un recorrido alcista moderado que justifica mantener una estrategia de cierta prudencia, a la espera de alguna corrección significativa que amplíe el potencial y sea aprovechado para incrementar la exposición a la renta variable. Un rango más lateral de los índices podría desatar nuevas rotaciones, que deberían de beneficiar a temáticas también impulsadas por la IA como Electrificación y Salud.

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>, 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 SGILC 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 SGILC 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 SGILC 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.