

Gestora	SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.	Depositario	SINGULAR BANK SA
Grupo Gestora	GRUPO SINGULAR BANK	Grupo Depositario	GRUPO SINGULAR BANK
Auditor	Deloitte Auditores SL	Rating depositario	n.d.
Fondo por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.singularam.es>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo electrónico info@singularam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
 Vocación Inversora: Global
 Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

Se invertirá, directa o indirectamente a través de la 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. Tanto en la inversión directa como indirecta 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. El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
GAMMA GLOBAL FI CLASE	4.641.348,2	2.975.578,3	1.207	660	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	N° de participaciones		N° de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
GAMMA GLOBAL FI CLASE	597.254,11	303.171,11	15	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GAMMA GLOBAL FI CLASE	EUR	56.480	32.812	26.661	4.476
GAMMA GLOBAL FI CLASE	EUR	7.313	1.433	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GAMMA GLOBAL FI CLASE	EUR	12,1689	11,2585	10,7780	10,4793
GAMMA GLOBAL FI CLASE	EUR	12,2436	11,2967	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
GAMMA GLOBAL FI CLASE A	0,38	0,38	0,76	0,75	0,43	1,18	mixta	al fondo	
GAMMA GLOBAL FI CLASE Z	0,23	0,36	0,59	0,45	0,48	0,93	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
GAMMA GLOBAL FI CLASE A			0,04			0,08	patrimonio
GAMMA GLOBAL FI CLASE Z			0,04			0,08	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,46	0,19	0,69	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,82	1,61	0,15

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual GAMMA GLOBAL FI CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	8,09	2,18	3,26	1,54	0,89				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	18/11/2024	-0,32	23/05/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	19/11/2024	0,50	21/08/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,14	2,27	2,13	1,81	2,30				
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico(iii)	2,31	2,31	2,42	2,55	2,67				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

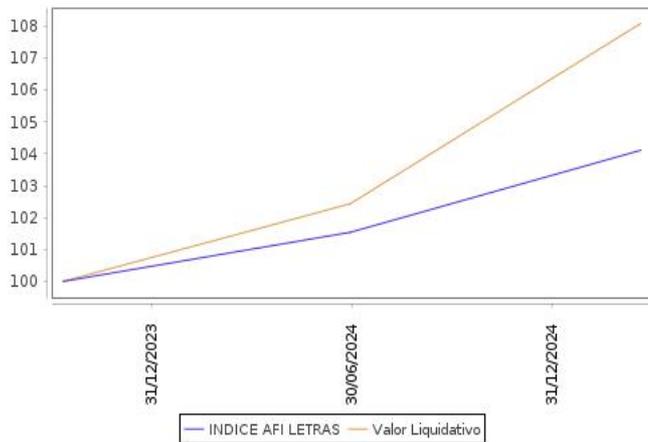
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
0,89	0,22	0,23	0,23	0,22	0,84	0,00	0,00	

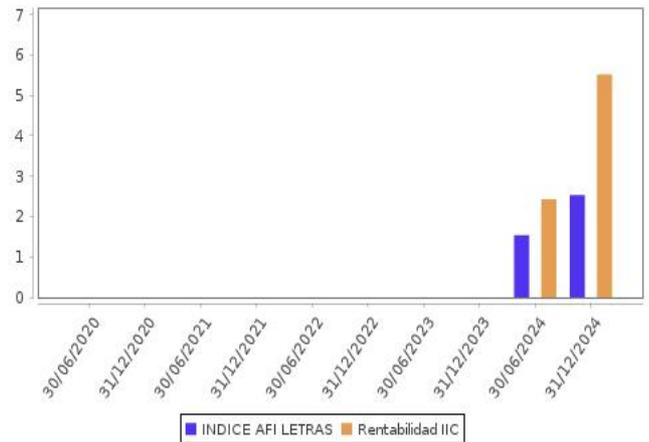
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

A) Individual GAMMA GLOBAL FI CLASE Z Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2º Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	8,38	2,27	3,34	1,66	0,88				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	18/11/2024	-0,32	23/05/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	19/11/2024	0,50	21/08/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2° Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,29	2,13	1,80	2,18				
Ibex-35	13,38	13,21	13,98	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,64	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico(iii)	1,65	1,65	1,82	2,03	2,29				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

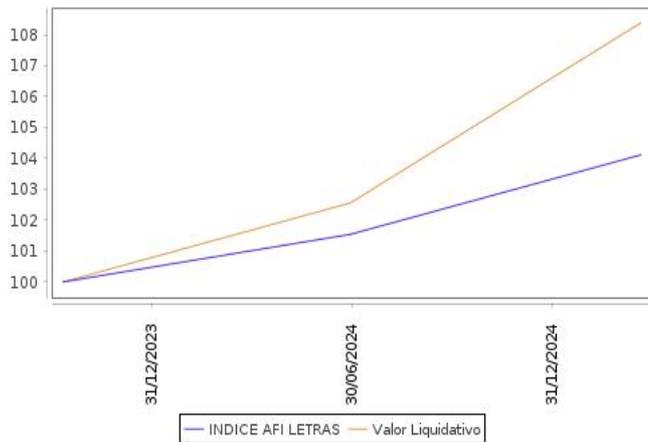
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2024	2° Trimestre 2024	1er Trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
0,59	0,15	0,15	0,15	0,14	0,34			

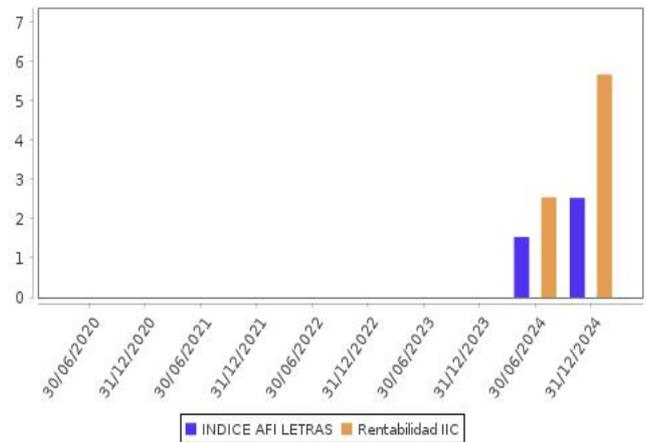
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Noviembre de 2023. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	230.661	2.656	1,79
Renta Fija Internacional	60.671	713	2,81
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.132	49	2,39
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	94.899	629	4,02
Renta Variable Euro	16.349	741	4,56
Renta Variable Internacional	97.692	2.965	4,06
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	51.820	517	-0,66
Global	243.051	1.854	3,46
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	797.275	10.124	2,82

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.824	96,91	36.591	96,73
* Cartera interior	4.429	6,94	2.302	6,09
* Cartera exterior	56.072	87,90	33.721	89,14
* Intereses de la cartera de inversión	1.316	2,06	458	1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7	0,01	110	0,29
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.536	2,41	898	2,37
(+/-) RESTO	432	0,68	339	0,90
TOTAL PATRIMONIO	63.792	100,00	37.828	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.828	34.244	34.244	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	48,32	7,76	62,50	757,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,10	2,38	7,93	-16.992,56
(+) Rendimientos de gestión	5,95	2,83	9,29	-17.435,28
+ Intereses	6,91	1,65	9,40	476,05
+ Dividendos	0,01	0,06	0,07	-68,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	2,56	2,38	-89,60
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	-0,01	1,93	-17.552,93
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,81	-1,46	-4,48	164,46
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,01	-0,03	-0,01	-164,06
+/- Otros resultados	-0,04	0,06	0,00	-201,20
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,46	-1,37	442,72
- Comisión de gestión	-0,74	-0,36	-1,16	179,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	38,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	88,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-31,83
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	167,81
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.793	37.828	63.793	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

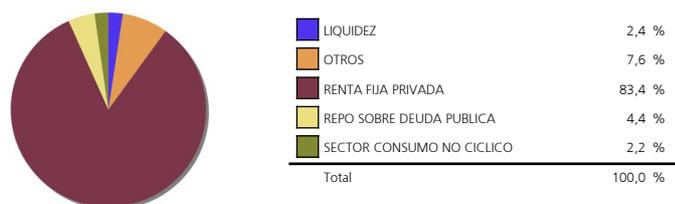
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2852024343 - PagarésCIE AUTOMOTIVE SAI4,2512024-11-28	EUR	0	0,00	393	1,04
ES0505130668 - PagarésGLOBAL DOMINIONI4,55012025-01-17	EUR	196	0,31	0	0,00
ES0505130593 - PagarésGLOBAL DOMINIONI5,10012024-07-19	EUR	0	0,00	195	0,52
ES0554653453 - PagarésLINMOBILIRIA DEL SURIS,05012025-01-27	EUR	293	0,46	0	0,00
ES0582870M34 - PagarésSACYR INTL14,95012024-07-29	EUR	0	0,00	292	0,77
ES0505769044 - PagarésITALGO SAI4,75012025-01-23	EUR	489	0,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		978	1,54	880	2,33
ES0000012A89 - REPOIB MARCHI3,40012024-07-01	EUR	0	0,00	1.257	3,32
ES0000012A89 - REPOIB MARCHI2,65012025-01-02	EUR	2.800	4,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.800	4,39	1.257	3,32
TOTAL RENTA FIJA		3.778	5,93	2.137	5,65
ES0171996087 - AccionesGRIFOLS	EUR	366	0,57	0	0,00
ES0105065009 - AccionesITALGO SA	EUR	286	0,45	157	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		652	1,02	157	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE		652	1,02	157	0,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.430	6,95	2.294	6,06
USP4955JAA62 - BonosGRUPO AEROMEXICO SABI2,12512024-03-17	USD	0	0,00	280	0,74
XS2954187378 - BonosEMBRACER GROUP12,87512029-12-15	EUR	1.243	1,95	0	0,00
XS2354329190 - BonosBASIC-FIT NV10,75012028-06-17	EUR	572	0,90	544	1,44
NO0013261735 - BonosBLUENORDI4,75012027-07-02	USD	1.241	1,94	0	0,00
XS1756325228 - BonosBURFORD CAPITAL LTDI3,06212025-08-12	USD	0	0,00	550	1,45
USU1056LAC55 - BonosBURFORD CAPITAL LTDI4,62512026-07-01	USD	306	0,48	292	0,77
NO0013259663 - BonosBW ENERGY LTDI5,00012026-11-02	USD	291	0,46	561	1,48
USU13518AC64 - BonosCANACOL ENERGY LTDI2,87512025-11-24	USD	442	0,69	377	1,00
USY1968PAA31 - BonosDANAO CORPORAIONI4,25012025-03-01	USD	1.067	1,67	1.123	2,97
NO0011021974 - BonosDIANA SHIPPINGI4,18712025-06-22	USD	0	0,00	1.460	3,86
NO0013265835 - BonosDIANA SHIPPINGI4,37512027-07-02	USD	2.176	3,41	0	0,00
NO0013243766 - BonosDNOI2,31212027-12-04	USD	396	0,62	0	0,00
NO0011088593 - BonosDNOI1,96812026-09-09	USD	681	1,07	0	0,00
NO0013383992 - BonosEQUIPE HOLDINGS 3 BVI2,17212029-12-16	EUR	495	0,78	0	0,00
NO0011091290 - BonosEURONAV LUXEMBOURG SI3,12512025-09-14	USD	1.054	1,65	996	2,63
USC3346PAA69 - BonosFAIRFAX FINANACIAL HOI2,50012027-12-26	USD	538	0,84	508	1,34
XS1814065345 - BonosGESTAMP11,62512026-04-30	EUR	199	0,31	196	0,52
NO0013095687 - BonosGAM HOLDING AGI2,65812025-06-18	SEK	483	0,76	0	0,00
NO0013024018 - BonosGAM HOLDING AGI2,71412025-06-18	EUR	520	0,81	520	1,37
XS2228892860 - BonosGLENOCORE FINANCE EUR11,12512027-12-10	EUR	0	0,00	270	0,71
NO0013331223 - BonosGOLAR LNGI3,87512028-03-19	USD	4.631	7,26	0	0,00
NO0011123432 - BonosGOLAR LNGI3,50012024-10-20	USD	0	0,00	2.143	5,67
XS2393001891 - BonosGRIFOLSI1,93712025-10-15	EUR	2.903	4,55	1.075	2,84
NO0012938325 - BonosHOERMANN INDUSTRIESI7,00012026-01-11	EUR	383	0,60	375	0,99
NO0012423476 - BonosINTERNATIONAL PETROLI3,62512027-02-01	USD	3.216	5,04	2.591	6,85
USU5007TAE56 - BonosKOSMOS ENERGYI4,54512027-10-01	USD	731	1,15	0	0,00
USU5007TAA35 - BonosKOSMOS ENERGYI3,56212026-04-04	USD	0	0,00	184	0,49
NO0010911506 - BonosLINK MOBILITY GROUP11,68712024-12-15	EUR	0	0,00	1.186	3,14
NO0013364935 - BonosLINK MOBILITY GROUP11,42912027-04-23	EUR	702	1,10	0	0,00
NO0013418806 - BonosMAGELLAN BIDCO SARL11,98312029-12-19	EUR	1.125	1,76	0	0,00
NO0011142036 - BonosKISTOS HOLDINGI10,25012027-11-10	USD	3.125	4,90	0	0,00
NO0012867318 - BonosKISTOS HOLDINGI1,12512026-09-17	USD	967	1,52	0	0,00
SE0023467089 - BonosMOHINDER FINCO AB12,03212029-12-11	EUR	615	0,96	0	0,00
NO0013355248 - BonosMPC CONTAINER SHIPS3,68712027-04-09	USD	1.155	1,81	0	0,00
NO0012530965 - BonosMUTARES AGI3,19112025-03-31	EUR	0	0,00	107	0,28
NO0013325407 - BonosMUTARES AGI2,27812027-03-19	EUR	281	0,44	0	0,00
NO0013379446 - BonosNAVIGATOR HOLDINGS LI3,62512027-10-30	USD	1.553	2,44	0	0,00
NO0010891955 - BonosNAVIGATOR HOLDINGS LI4,00012024-09-10	USD	0	0,00	701	1,85
NO0012554692 - BonosINES FIRCFROTI5,87512024-09-29	USD	0	0,00	366	0,97
NO0013333419 - BonosINES FIRCFROTI4,00012026-09-30	USD	1.563	2,45	0	0,00
USU6422PAD07 - BonosFORTRESS INVESTMENTI4,37512026-03-15	USD	0	0,00	382	1,01
USU6422PAC24 - BonosFORTRESS INVESTMENTI3,25012025-03-31	USD	0	0,00	422	1,12
NO0013009282 - BonosOKEA ASI4,56212025-03-14	USD	199	0,31	192	0,51
NO0013223503 - BonosOKEA ASI4,56212026-05-15	USD	197	0,31	368	0,97
NO0013407072 - BonosIOP HOLDCO GMBH12,37412029-06-05	EUR	1.297	2,03	0	0,00
NO0012535816 - BonosIPANDION ENERGY ASI4,87512025-06-03	USD	196	0,31	193	0,51
NO0013415786 - BonosIPANORO ENERGY ASAI5,12512029-12-11	USD	386	0,60	0	0,00
NO0013256099 - BonosIPARATUS ENERGYI4,75012026-12-27	USD	1.232	1,93	561	1,48
NO0012873670 - BonosPETRO GEO-SERVICESI6,75012025-03-31	USD	0	0,00	1.248	3,30
NO0013405704 - BonosPOLARIS RENEWABLE ENI4,75012029-12-03	USD	740	1,16	0	0,00
XS2211183244 - BonosPROSUS NV11,53912028-05-03	EUR	1.102	1,73	1.046	2,77
XS2430287875 - BonosPROSUS NVI2,77812033-10-19	EUR	713	1,12	665	1,76
XS2784661675 - BonosSACYR INTL15,80012027-04-02	EUR	408	0,64	0	0,00
XS2597671051 - BonosSACYR INTL16,30012026-03-23	EUR	1.332	2,09	1.326	3,51
NO0012923194 - BonosSECOP GROUP HLDG GMBH3,16512025-06-29	EUR	212	0,33	203	0,54
NO0013182766 - BonosSHEARWATER GEOSERVICI4,75012026-10-03	USD	905	1,42	370	0,98
NO0012952227 - BonosTIDEWATER INCIS,18712028-07-03	USD	1.359	2,13	0	0,00
XS1211044075 - BonosTEVA PHARMACEUTICALI1,87512026-12-31	EUR	1.262	1,98	1.244	3,29
USR9138BA00 - BonosTGS NOPEC GEOPHYSICAI4,25012030-01-15	USD	498	0,78	0	0,00
XS2296021798 - BonosTAKEWAY COM NVI0,31212028-02-09	EUR	530	0,83	480	1,27
NO0013132134 - BonosTORM A/SI4,15812028-01-25	USD	904	1,42	872	2,30
FR0014000087 - BonosUBISOFT ENTERTAINMENI0,87812027-08-24	EUR	420	0,66	428	1,13
NO0013215509 - BonosYINSON PRODUCTION OFI4,81212027-05-03	USD	1.523	2,39	560	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50.268	78,80	27.164	71,82
XS1756325228 - BonosBURFORD CAPITAL LTDI3,06212025-08-12	USD	573	0,90	0	0,00
US302301AF33 - BonosIEZCORP11,43712024-07-01	USD	0	0,00	97	0,26
DE000A289DA3 - BonosHELLOFRESH SEIO,37512025-05-13	EUR	492	0,77	479	1,27
XS2197693265 - BonosINAGACORP LTDI3,97512024-07-06	USD	0	0,00	1.613	4,26
XS1813724603 - BonosITEVA PHARMACEUTICALI2,25012024-12-01	EUR	0	0,00	796	2,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.065	1,67	2.985	7,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.333	80,47	30.149	79,71
XS2862935652 - PagarésCIE AUTOMOTIVE SAI4,15012025-03-13	EUR	390	0,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		390	0,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		51.723	81,08	30.149	79,71
AU0000004772 - AccionesIADRIATIC METALS PLC	AUD	233	0,36	0	0,00
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	491	0,77	450	1,19
AU000000AAM8 - AccionesIAMA GROUP	AUD	393	0,62	159	0,42
GG00BMGYLN96 - AccionesBURFORD CAPITAL LTD	USD	246	0,39	122	0,32
VGG1890L1076 - AccionesICAPRI	USD	0	0,00	185	0,49
SE0016828511 - AccionesIEMBRACER GROUP	SEK	421	0,66	390	1,03
GB00BL6K5142 - AccionesIENDEAVOUR MINING PLC	CAD	175	0,27	0	0,00
CA3038971022 - AccionesIFAIRFAX FINANACIAL HOLDINGS	USD	433	0,68	482	1,27
BE0974293251 - AccionesIANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	290	0,45	0	0,00
US47215P1066 - AccionesIID COM INC-ADR	USD	268	0,42	145	0,38
US5006881065 - AccionesIKOSMOS ENERGY LTD	USD	330	0,52	0	0,00
KYG6382M1096 - AccionesINAGACORP LTD	HKD	270	0,42	252	0,67
NL0010558797 - AccionesIOCI NV	EUR	324	0,51	0	0,00
NL0013654783 - AccionesINASPERS LTD-N SHS	EUR	384	0,60	0	0,00
NL0013654783 - AccionesIPROSUS NV	EUR	0	0,00	373	0,99
FR0013447729 - AccionesIVERALLIA	EUR	243	0,38	0	0,00
CA9569093037 - AccionesIWESTAIM CORP/THE	CAD	0	0,00	387	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.501	7,05	2.945	7,78
TOTAL RENTA VARIABLE		4.501	7,05	2.945	7,78
LU0638557669 - ParticipacionesIRUFFER INVESTMENT FUNDS LLP	EUR	0	0,00	654	1,73
TOTAL IIC		0	0,00	654	1,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.224	88,13	33.748	89,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.654	95,08	36.042	95,28
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
NO0010863236 - BonosILOGI3,28212050-09-20	EUR	7	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0012547274 - BonosIOEP FINNISH BIDCOI2,606I2025-06-30	EUR	199	0,31	199	0,53

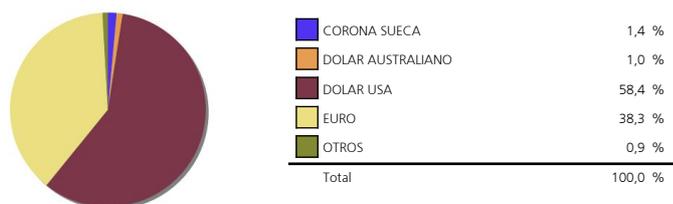
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión OpcionACCS ALIBABA GROUP	229	Inversión
ACCS EMBRACER GROUP AB	Emisión OpcionACCS EMBRACER	448	Cobertura
Total subyacente renta variable		677	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLAR125000I	33.821	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		33.821	
TOTAL OBLIGACIONES		34.498	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 3.848,88 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se ha efectuado 4 operaciones de renta variable cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 882 miles de euros. Esta operación ha supuesto una comisión de 0,0002% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. 2024 ha concluido acentuando las dinámicas más destacables en los mercados financieros mundiales durante todo el ejercicio. Las bolsas estadounidenses han liderado claramente las ganancias, con una evolución en general positiva pero más heterogénea en el resto del mundo. En la renta fija, la perspectiva de que la Reserva Federal deba aplicar una política prolongadamente restrictiva para contener las tensiones inflacionistas ha presionado al alza las curvas de tipos, lastrando los precios de la deuda pública, en tanto que la compresión de los diferenciales ha permitido que los bonos corporativos acumulen retornos sustanciales. Varios bancos centrales, entre ellos la Fed y el BCE, recortaron sus tipos en diciembre aunque con mensajes dispares. Mientras que los de Europa continental se encaminan a políticas neutrales o moderadamente expansivas, el de EEUU apuntó a una probable pausa a la espera de conocer los impactos de las medidas que puedan adoptarse tras la toma de posesión de Trump el 20 de enero. Las referencias a 10 años de EEUU y Alemania terminan 2024 por encima del 4,5% y del 2,3% respectivamente, de forma que ambos índices de deuda pública cayeron en el último mes y apenas suman unas décimas en el conjunto del año. Esto no ha

impedido un descenso de las primas de riesgo, permitiendo que la deuda de España gane más de un 3% en el año, los bonos corporativos con grado de inversión más de un 4%, el segmento de alta rentabilidad cerca del 8% y los índices de mercados emergentes alrededor del 6% en USD.

Muy dispar ha sido también la evolución de las divisas y de las materias primas. La mayor brecha de intereses ha continuado fortaleciendo el USD, cuyo índice ponderado se ha apreciado un 7% y cierra el año cerca de 1,04 frente al euro. La onza de oro, aunque haya retrocedido algo en los últimos meses, se ha revalorizado más del 25%, en tanto que el petróleo ha acabado cerca de los niveles de inicio del ejercicio y otros metales y materiales básicos se han abaratado por la debilidad de la demanda de China.

En las bolsas se ha mantenido la tónica de los últimos meses, con los índices tecnológicos disparándose más del 30%, un excelente comportamiento del sector financiero (en especial en EEUU) y avances mucho menores de sectores defensivos como el sanitario y los de consumo, y de los más sensibles a los tipos de interés y las materias primas. Esto se ha traducido en retornos totales próximos al 25% del S&P 500 y el Nasdaq, solo seguidos de cerca por los índices de Japón, China, India, Italia, Alemania y España, quedándose mucho más atrás los del Reino Unido, Francia y Latinoamérica.

Después de este año en general positivo, consideramos conveniente mantener una estrategia de inversión relativamente prudente en el comienzo de 2025, dados los retornos superiores a la inflación que prevemos en la renta fija, las exigentes valoraciones de las acciones estadounidenses, y las incertidumbres comerciales y geopolíticas. Primamos por lo tanto la generación de rendimientos en el crédito de calidad, incluyendo los préstamos bancarios con colateral, las emisiones subordinadas de entidades financieras y los mejores bonos high yield en EUR. En la renta variable, además de con una ligera infraponderación en EEUU, seguimos con un sesgo hacia los sectores de crecimiento estructural como Salud e Infraestructuras y cautos respecto a algunos negocios cíclicos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.El fondo mantiene un perfil patrimonial. Para ello dividimos la cartera en tres grandes bloques: renta variable, renta fija y liquidez (pagarés, bonos de muy corto plazo o tesorería). En el segundo semestre hemos mantenido una dinámica muy similar a la del primer semestre. Limitada exposición a renta variable, alrededor del 8%, y elevado peso en renta fija con una rentabilidad a vencimiento (?yield to maturity?) ligeramente por encima del 7% y una duración inferior a 3 años. En este entorno de mercado creemos que la rentabilidad ajustada al riesgo es más favorable en los activos de renta fija corporativa.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 63,792,521 EUR, correspondiendo 56,480,005 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 7,312,516 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 22,164,078 EUR en la clase A y un incremento de 3,800,205 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de participes es de 1207 en la clase A y de 15 en la clase Z. Aumentando en 547 participes en la clase A y aumentando en 9 participes en la clase Z.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 8.09% en el caso de la clase A y de un 8.38% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 3.46%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.89% en la clase A y de 0.59% en la clase Z.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Durante el segundo semestre de 2024 la rentabilidad de Gamma Global clase A ha sido del 5.52% con una volatilidad de alrededor del 2%. Por otra parte, la clase Z se ha revalorizado un 5.68%

En el apartado de renta variable hemos hecho pocos cambios. La venta de Capri y la incorporación de Ab Inveb, Endearvour Mining y Adriatic Metals es lo único destacable del periodo. En el apartado de renta fija, Gamma Global tiene una filosofía de comprar y mantener hasta el vencimiento.

Sin embargo, durante el semestre hemos recibido varias recompras obligatorias como la de Golar, Link Mobility, Navigator, Mutares y Aeromexico.

Además, durante el periodo hemos estado activo introduciendo nuevas emisiones para diversificar la cartera. En los últimos meses hemos incorporado nuevos bonos como BlueNord, Kistos, DNO, MPC, Equipe Holdings, Wrist, MacGregor, Asmodee y TGS, entre otros.

Consideramos que hemos construido una cartera suficientemente diversificada y resiliente que tendrá un buen comportamiento en los próximos años a pesar de las incertidumbres geopolíticas, tensiones inflacionarias y ralentización macroeconómica

Mantenemos la cobertura sobre el dólar con el objetivo de reducir la volatilidad del fondo y evitar pérdidas por la fluctuación de la divisa en nuestras posiciones de renta fija en dólares americanos.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -1,363,898 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La IIC mantiene una inversión del 0,76% del patrimonio en el activo NO0013095687 (GAMING INNOVATION SEK FLOATING 18/12/26), un 4,93% en el activo NO0011142036 (KISTOS ENERGY NORWAY 10.25% 10/11/2027), un 0,32% en el activo NO0012547274 (OBGS. OEP FINNISH BIDCO 6.855% 30/12/24), un 0,82% en el activo NO0013024018 (GAMING INNOVATION GRP FLOATING 18/12/26), un 1,52% en el activo NO0012867318 (MIMPET 9.75 17/09/2026), un 0,62% en el activo XS2862935652 (PAGARE CIE ATOMOTIVE 4,15% 13/03/2025), un 0,31% en el activo ES0505130668 (PAGARE DOMINION G.A. 6M 4,55% 17/01/2025), un 0,47% en el activo ES0554653453 (PAGARE INMOBILIARIA SUR 5,05% 27/01/2025), un 0,78% en el activo ES0505769044 (PAGARE TALGO 6M 4,75% 23/01/2025), Y un 0,31% en el activo NO0012535816 (OBGS. PANDION ENERGY AS 9.75% 03/06/24) que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.24% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.63%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 8.0% en renta variable, lo que implica una disminución del 82.0% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Alrededor de un 82.62% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular Asset Management S. G.I.I.C, S.A. (Singular Asset) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Asset puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Asset ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en Singular Asset) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2025 es de 341.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por GAMMA GLOBAL FI, para el año 2024 ha sido de 11.292,82 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2024 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.

Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Gamma Global mantiene un posicionamiento conservador que consideramos adecuado desde un punto de vista patrimonial en el entorno de incertidumbre geopolítica y elevados tipos de interés. La cartera tiene un mayor peso en renta fija de corto plazo, en concreto, en emisiones seleccionadas desde un punto de vista fundamental con balances saneados y rentabilidades atractivas.

10. Información sobre la política de remuneración.

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos:

Datos cuantitativosLa remuneración total abonada en el año 2024 al personal de la Gestora fue 3.169.606,55 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.629.606,55 euros y a remuneración variable 540.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2024 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 407.256 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 407.256 euros y una remuneración variable total de 77.500 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 560.923 euros, desglosados como sigue: 475.423 euros de retribución fija y 85.500 euros de retribución variable.

Contenido cualitativoLos principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: composición adecuada del paquete retributivo, gestión prudente del riesgo, vinculación con los resultados en el largo plazo, equilibrio entre los componentes fijos y variables, equidad interna, competitividad externa e igualdad retributiva, control y supervisión.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 2.800.609,86 eur, lo que supone un 4,39 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 2.864.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 2678,96 eur, 0% del patrimonio al cierre del semestre.