



Singular Asset Management SGIC

# SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI

Mayo 2023

**COMUNICACIÓN DE MARKETING**

Consulte el KID/prospecto del fondo antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.

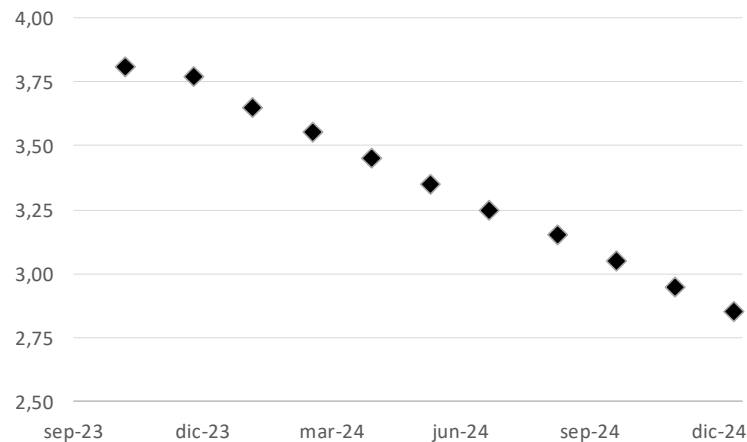


# El mercado de renta fija a corto plazo en EUR

## Oportunidad para fijar la rentabilidad aprox 2,5 años antes de que el BCE revierta parte de las subidas de tipos

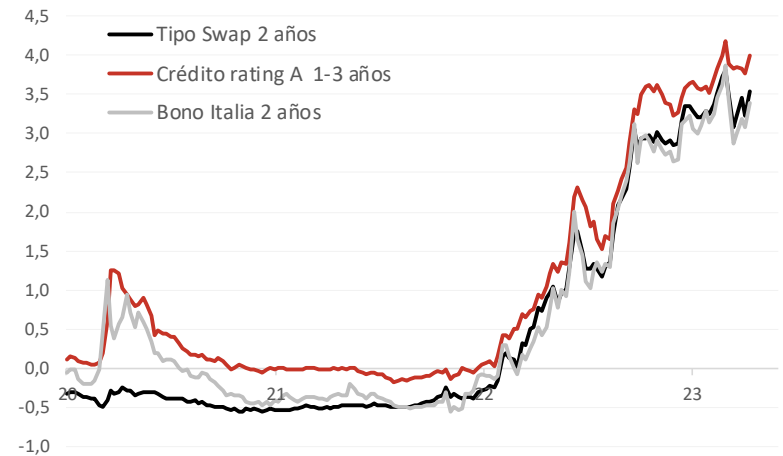
- La rentabilidad de los bonos en EUR ha pasado en un año del 0% al 3,5%, y el mercado descuenta que el BCE elevará su tipo efectivo (de la facilidad de depósitos) al 3,50% o 3,75% antes de recortarlo a lo largo de 2024. Estas expectativas están incorporadas en las curvas de rentabilidad, que ofrecen los intereses más altos entre 1-2 años, y descienden según se alargan los vencimientos.
- Dado que preveemos un repunte moderado de los tipos y diferenciales crediticios y un gradual giro de las políticas monetarias en 2024, creemos que el rango óptimo de inversión en renta fija está entre 2-3 años, en emisores corporativos y soberanos con calificación A-BBB, evitando así incurrir en mayores riesgos crediticios o de duración.
- Esto permitiría fijar una rentabilidad atractiva durante este plazo, aunque el BCE tuviera que adelantar los recortes de tipos en una recesión, y a la vez evitar una elevada sensibilidad de los precios de los bonos a subidas mayores de lo esperado.

## El mercado descuenta recortes de tipos del BCE en 2024 Futuros sobre el tipo efectivo del BCE



Fuente: Singular Bank, a partir de ICE BofA y Refinitiv. Datos a 24/04/2023

## Oportunidad para obtener retornos brutos del 3,5% con bajo riesgo Rentabilidad de mercado de los bonos a corto plazo en EUR



# SWM Renta Fija Objetivo 2025, FI: Características



## Perfil inversor:

- Dirigido a clientes con perfil de riesgo moderado que quieran mantener su inversión en renta fija a través de una cartera diversificada.
- Horizonte temporal de 2,5 años aproximadamente con alta calidad crediticia aprovechando el repunte de las curvas de tipos



## Perfil del fondo:

- Vehículo apropiado para todo tipo de inversores con objetivo de inversión a corto plazo. Fondo con perfil de riesgo medio-bajo dado que todas sus inversiones son con calidad crediticia de grado de inversión

Gestora	Singular Asset Management SGIIC
Clase de activo	Renta Fija Corporativa y Gubernamental Países OCDE
Divisa	EUR
Filosofía del fondo	Compra y seguimiento de los activos hasta su vencimiento
Vencimiento de la estrategia	30.12.2025
Inversión mínima	10 euros
Distribución de beneficios	Acumulación
Cálculo del valor liquidativo	Diario
Nº de registro en la CNMV	5752
Indicador resumido de riesgos	2 de 7

Clase A: ES0176979005	Comisión anual de gestión: 0,45%
Clase Z: ES0176979013	Comisión anual de gestión: 0,25% Sólo para clientes con contrato de gestión o asesoramiento con comisión explícita
Comisión de éxito	0,00%
Otras comisiones	Depositaria: 0,10% Otro gastos: 0,04%
<b>TAE estimada a 25/05/2023 (*)</b>	<b>Clase A: 3,05%</b> <b>Clase Z: 3,25%</b>
Periodo inicial de suscripción	Hasta el 25/05/2023 (10:00 am) Comisión de suscripción: 0,00%
Ventanas trimestrales de liquidez	0% de comisión de suscripción o reembolso los 5 primeros días naturales de cada trimestre (julio, octubre, enero y abril)
Resto de fechas hasta el 31/12/2025	3% de comisión de suscripción o reembolso

(\*) La rentabilidad estimada no está garantizada y la que finalmente obtenga la IIC podría ser distinta como consecuencia de los cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o de la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.



## SWM Renta Fija Objetivo 2025, FI: Indicador resumido de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 2 años y 7 meses. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de venta anticipada del producto, por lo que es posible que recupere menos dinero.

- El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
- Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja. Este indicador hace referencia al nivel de riesgo al que se puede ver expuesto el valor de la participación en este producto financiero, es decir, a las potenciales subidas y bajadas de su inversión. El resto de riesgos se describen en el folleto del producto financiero.
- Este dato es indicativo del riesgo del producto de inversión y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.
- Las inversiones en renta fija realizadas por el fondo tendrían pérdidas si los tipos de interés suben, por lo que los reembolsos realizados antes del vencimiento de su horizonte temporal pueden suponer minusvalías para el inversor.

# SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI

- El periodo de comercialización sin comisiones de suscripción será del 24 de Abril hasta el 25 de Mayo de 2023 (10:00 am)
- La cartera se invierte al final del periodo de comercialización y se mantienen los activos hasta vencimiento salvo que haya que realizar ajustes producidos por suscripciones y reembolsos
- Las comisiones para suscripciones y reembolsos serán del 3% a favor del fondo una vez que se cierre el periodo de comercialización y se produzcan fuera de las ventanas de liquidez
- Las ventanas de liquidez durante la vida del fondo, sin comisión, para suscripciones y reembolsos serán los 5 primeros días naturales de cada trimestre (julio, octubre, enero y abril). A partir del 31/12/2025 el fondo no tendrá comisiones de suscripción y reembolso.
- La cartera invertirá siempre en emisiones de alta calidad crediticia (mínimo BBB-). En el caso que se produzca alguna revisión a la baja de rating siendo la nueva calificación high yield (inferior o igual a BB+), el fondo podrá mantener la posición
- El fondo contará con una clase para participes que no tengan ningún contrato de asesoramiento o mandato de gestión discrecional y otra clase para los participes que si lo tuviesen (clase limpia)



SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI

## La cartera propuesta del fondo

La cartera invertirá siempre en emisiones de alta calidad crediticia (mínimo BBB-).

En el caso que se produzca alguna revisión a la baja de rating siendo la nueva calificación *high yield* (inferior o igual a BB+), el fondo podrá mantener la posición.

### Criterios de selección de activos de renta fija:

- Divisa: Euro
- Vencimientos concentrados en el último trimestre de 2025
- Bonos plain vanilla cupón fijo (o cupón cero) sin derivados asociados (call/put)
- Rating: Investment grade
- Emitido por gobierno o compañía de países OCDE (sesgo europeo)

### Composición de la cartera propuesta

**57% Renta Fija corporativa:**  
Bonos sectorialmente diversificados con sesgo financiero

**42% Renta fija gubernamental:**  
Bonos emitidos por el gobierno italiano

**1% Liquidez:**  
Repo Overnight



SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI

## Una selección rigurosa de las emisiones con el horizonte 2025

PRINCIPALES EMISORES EN CARTERA	%/CARTERA
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	42,36%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	4,11%
SWEDBANK AB	4,08%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	3,90%
NATWEST MARKETS PLC	3,71%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	3,36%
INTESA SANPAOLO SPA	3,22%
VODAFONE GROUP PLC	3,21%
EDP FINANCE BV	2,95%
TELIA COMPANY AB	2,74%

SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI cuenta:

- Con **21 emisores** diferentes en cartera.
- La parte de crédito esta invertida en 20 emisores con un peso medio del 2,88%.
- El cupón medio ponderado estimado es del 2,19% que será reinvertido hasta el vencimiento de la estrategia (30/12/2025).

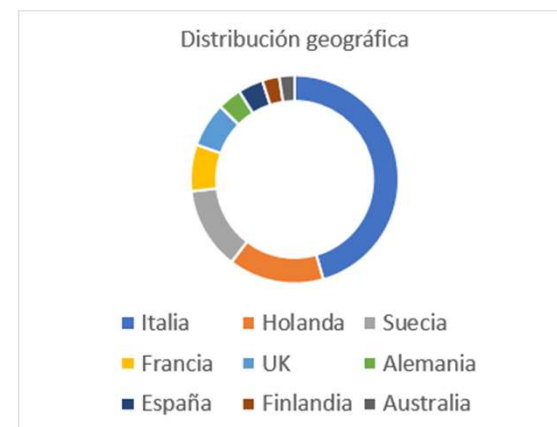
PRINCIPALES POSICIONES EN CARTERA	%/CARTERA
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2,5% 15/11/2025	21,00%
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2% 01/12/2025	20,71%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4,125% 15/11/2025	4,11%
SWEDBANK AB 3,75% 14/11/2025	4,08%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1,75% 26/11/2025	3,90%
NATWEST MARKETS PLC 0,125% 12/11/2025	3,71%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3,25% 24/11/2025	3,35%
INTESA SANPAOLO SPA 1,375% 18/12/2025	3,22%
VODAFONE GROUP PLC 1,125% 20/11/2025	3,21%
EDP FINANCE BV 1,875% 13/10/2025	2,95%
TELIA COMPANY AB 3,875% 01/10/2025	2,74%
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 2,875% 19/11/2025	2,71%
ING BANK NV 2,75% 21/11/2025	2,69%
OP YRITYSPANKKI OYJ 2,875% 15/12/2025	2,66%
SBAB BANK AB (PUBL) 1,875% 10/12/2025	2,60%
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE BV 1% 11/11/2025	2,58%
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0% 27/10/2025	2,50%
CREDIT AGRICOLE SA 0,084% 06/12/2025	2,47%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3,246% 24/10/2025	2,37%
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4% 12/11/2025	2,06%



SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI

## Distribución de la cartera

SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI cuenta con una cartera diversificada y un amplio universo de inversión.



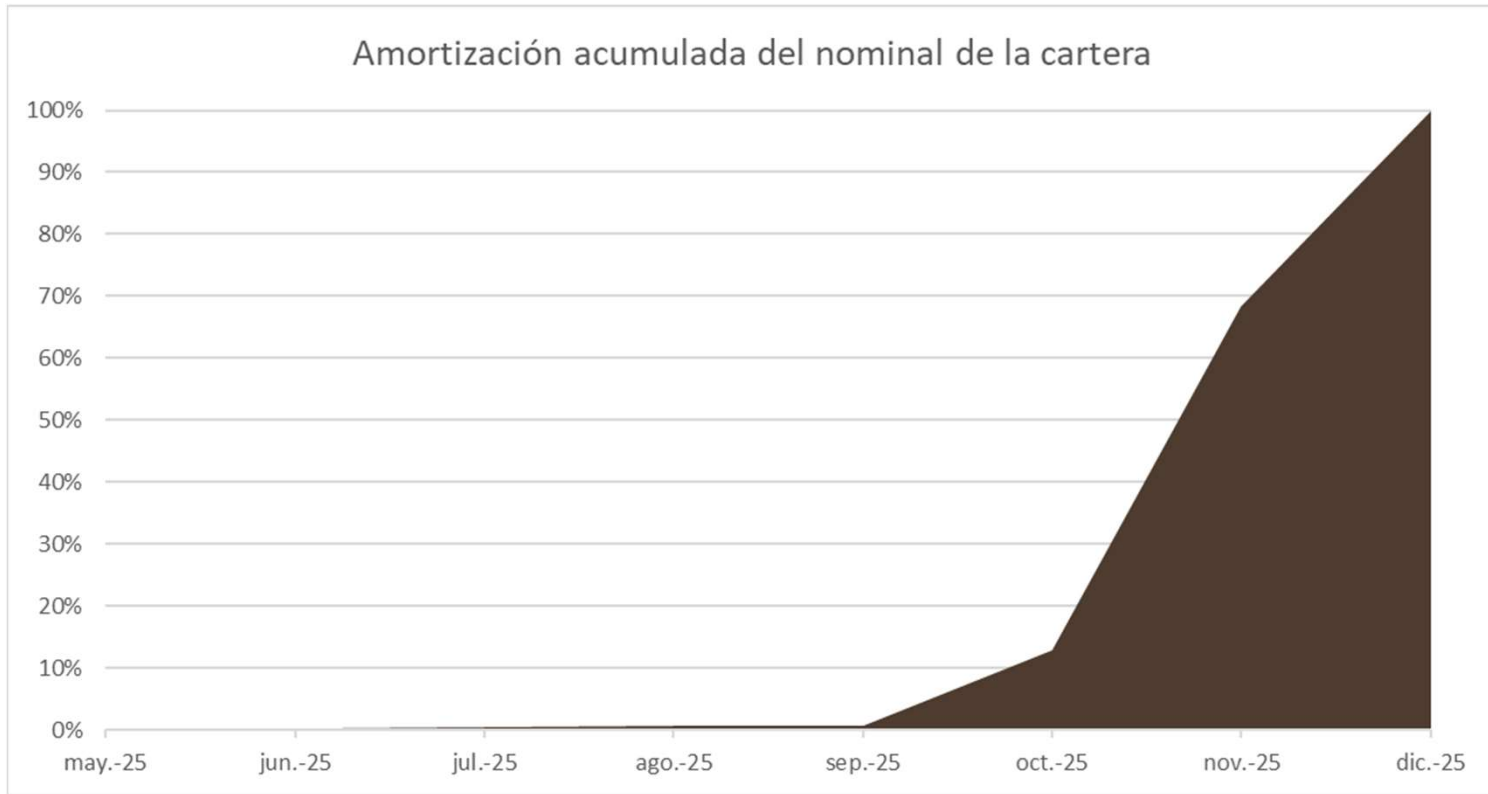
Fuente: Singular Bank. Gráficos a meros ejemplos ilustrativos. Los datos de la cartera son orientativos y pueden ir variando en base al entorno de mercado y a las decisiones del equipo gestor del fondo.





SWM Renta Fija Objetivo 2025 FI

## Distribución vencimientos



Fuente: Singular Bank. Periodo comprendido de mayo a diciembre de 2025.



Singular Asset Management SGIIC

## Nuestras credenciales

**Singular Asset Management** es una gestora de instituciones de inversión colectiva, regulada por la CNMV y perteneciente al grupo Singular Bank.

- Nuestros productos se basan en las decisiones independientes de los distintos equipos de gestores y analistas, el rigor a la hora de seguir las políticas de inversión y la dilatada experiencia de los profesionales que forman la gestora.
- Nuestras soluciones de inversión buscan aportar un valor diferencial a las carteras de los inversores ya sea por la solidez de su trayectoria o por contar con una estrategia novedosa.



**“Mejor Gestora de Activos en España 2023 (\*)”**

European Funds Trophy

(\*) En la categoría de gestoras con 16-25 fondos.

### Fondos de inversión con Estrellas Morningstar

- 5 estrellas  
SWM Renta Fija Flexible  
Belgravia Value Strategy Fund  
SWM España Gestión Activa FI
- 4 estrellas  
Belgravia Epsilon FI  
Principium FI  
SWM Mixto Flexible FI
- 3 estrellas  
Belgravia Delta FI  
SWM Valor FI  
Singular Multiactivos 40 FI



Singular Asset Management SGIC

# Un equipo gestor experimentado

## Equipo Gestor



**Carlos Pérez-Parada**  
Director General Inversiones y Productos



**Luciano Díez-Canedo**  
Presidente



**Gabriel Álvarez de Toledo**  
Consejero Delegado

### Fondos SWM



Luciano Díez-Canedo



Jose Antonio  
Montero de Espinosa



Alejandro Puig



Fernando Monereo

### Fondos Belgravia Capital



Carlos Cerezo



Salvador de Miguel

### Fondos de enfoque específico



Jose Ramón Boluda



Gabriel Castro

### Fondos Multi estrategia



Marta Raga



Eduardo Arias



## Aviso legal

El contenido del presente documento ha sido elaborado por Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. y se suministra solo con fines informativos. Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. es una entidad domiciliada en España (Goya II, 28001 Madrid), sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C/ Edison, 4 Madrid), en cuyo Registro de Sociedades Gestoras de IICs se encuentra inscrita con el número I85. 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. Singular Bank no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas, directas o indirectas, como consecuencia de este informe. – Estos datos tienen finalidad informativa y no deben interpretarse en ningún caso como una recomendación de compra o venta, o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base de ningún tipo de decisión sobre inversiones actuales o futuras. En todo caso, la entidad no se hace responsable del 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. – Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. no se hace responsable de las posibles limitaciones legales derivadas, entre otras cosas, de la nacionalidad o residencia del inversor. 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. – Le informamos que rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de rentabilidades futuras. Tenga en cuenta que toda inversión conlleva riesgos, incluido el riesgo de ausencia de rentabilidad, pérdida del capital invertido y/o el riesgo de tipo de cambio para los productos denominados en divisa distinta del EUR. – Los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros o de los servicios de inversión referidos en el presente documento, pueden estar condicionados por el efecto que deriva de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos más comunes, una disminución en dichos resultados brutos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate. – Sin perjuicio del cumplimiento por Singular de las condiciones establecidas en la normativa pertinente sobre servicios, operaciones y productos de inversión, llamamos la atención de los destinatarios y de los receptores probables del presente documento a que su contenido y forma no ha estado sujeta a verificación previa y/o aprobación o registro por ninguna autoridad financiera. En caso de que lo hubiera estado, así como cualquier referencia a dicha autoridad supervisora en el presente documento, no debe entenderse como una indicación acerca del respaldo o aprobación por dicha autoridad a los servicios, operaciones y productos objeto del presente documento. Tenga presente que Singular, se reserva el derecho de modificar la gama de servicios, productos y precios en cualquier momento, sin previo aviso y que toda la información y opiniones expresas en el presente documento están sujetas a modificaciones. – Adicionalmente, se señala que este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. En particular, antes de invertir en Instituciones de Inversión Colectiva debe consultar su documentación legal, incluyendo el último Folleto Informativo, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los informes de contenido económico. Dicha información legal estará a su disposición en la sede de la gestora y/o en su página web. 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, S.G.I.I.C., S.A.



## Dónde encontrarnos

### BARCELONA

Avenida Diagonal, 640. - 08017  
**+34 933 66 47 00**

### LA CORUÑA

R. Cantón Pequeño 15. - 15003  
**+34 981 16 11 21**

### LAS PALMAS DE GRAN CANARIA

Calle Mayor de Triana 120. - 35002  
**+34 928 43 17 68**

### LEÓN

Gran Vía San Marcos, 14. - 24002  
**+34 987 88 00 50**

### MADRID

Calle Goya, 11. - 28001  
María Molina, 4. - 28006  
**+34 912 90 90 83**

### MÁLAGA

Calle Méndez Núñez, 2. - 29008  
**+34 912 90 90 83**

### MURCIA

Plaza de la Fuensanta, 2. - 30008  
**+34 912 90 90 83**

### SEVILLA

Calle Santas Patronas, 6. - 41001  
**+34 955 25 30 20**  
**+34 954 50 78 00**

### VALENCIA

Calle Roger de Lauria, 7. - 46002  
**+34 960 45 00 50**

### ZARAGOZA

Calle Coso, 15, 1ª planta. - 50003  
**+34 876 50 12 31**