

## SWM RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 4067

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

**Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: SINGULAR BANK

**Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://www.ubs.com/gestion).

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

### Dirección

C/ María de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

### Correo Electrónico

[departamento.atencion-cliente@ubs.com](mailto:departamento.atencion-cliente@ubs.com)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/10/2008

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: alto

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), de emisores de la OCDE o de países emergentes sin limitación. La exposición al riesgo de divisa oscilará entre el 0% y el 50% de la exposición total. La duración media será entre 0 y 2 años. No existe predeterminación por tipo de emisores (públicos o privados), mercados, geográfica o sectorial ni por rating de las emisiones o emisores, pudiendo estar la totalidad de la cartera invertida en activos de baja calidad crediticia. La exposición máxima de riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la U.E, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, Los Organismo Internacionales de los que España sea miembro y Estado con calificación de solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	-0,29	-0,02	-0,28

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE P	3.398.235,15	3.706.938,24	206,00	213,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Q	1.281.862,72	2.759.104,90	38,00	62,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE P	EUR	20.455	38.349	29.546	49.637
CLASE Q	EUR	7.807	34.708	37.192	30.859

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE P	EUR	6,0194	6,4340	6,2768	6,1603
CLASE Q	EUR	6,0903	6,4935	6,3190	6,1862

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE P	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE Q	al fondo	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,44	4,37	-2,72	-5,75	-2,23	2,50	1,89	5,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,43	03-10-2022	-1,02	13-06-2022	-2,74	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,92	04-10-2022	0,92	04-10-2022	1,98	09-04-2020

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,36	3,39	4,90	4,17	4,72	1,82	6,98	1,45	
<b>Ibex-35</b>	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,57	4,57	4,54	4,27	3,94	3,79	4,22	2,54	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

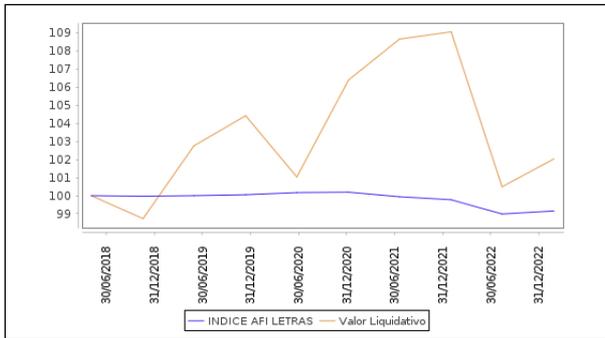
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,16	0,16	0,17	0,17	0,64	0,61	0,66	0,01

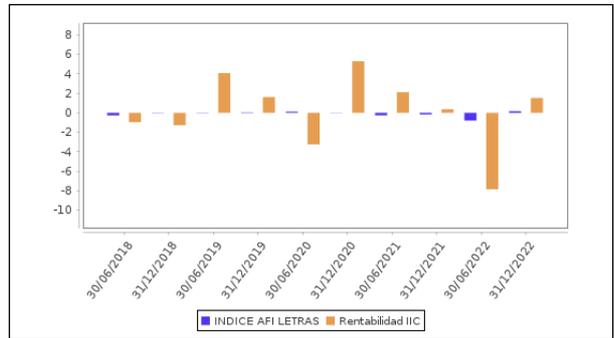
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 27 de Abril de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE Q .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,21	4,44	-2,66	-5,69	-2,17	2,76	2,15	6,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	03-10-2022	-1,02	13-06-2022	-2,74	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,92	04-10-2022	0,92	04-10-2022	1,98	09-04-2020

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,36	3,38	4,90	4,18	4,72	1,82	6,98	1,46	
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,64	4,64	4,75	4,58	4,35	4,34	5,07	2,14	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

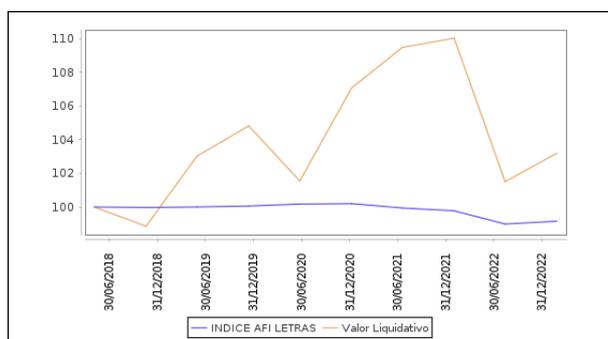
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,09	0,09	0,11	0,11	0,39	0,36	0,41	

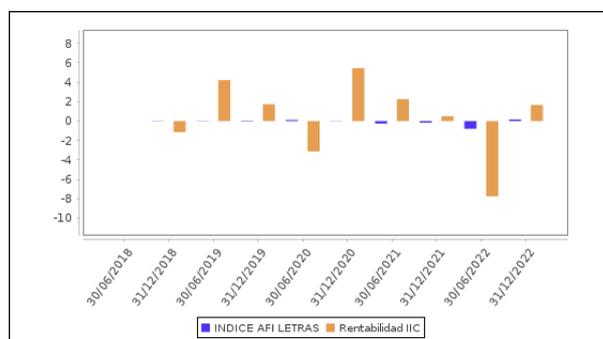
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 27 de Abril de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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**
Renta Fija Euro	116.242	288	-1
Renta Fija Internacional	30.662	240	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	3.375	37	1
Renta Variable Euro	8.791	78	2
Renta Variable Internacional	26.820	209	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	74.529	82	-1
Global	126.755	299	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	387.175	1.233	0,28

\*Medias.

\*\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.295	96,58	37.383	97,08
* Cartera interior	2.539	8,98	5.606	14,56
* Cartera exterior	24.502	86,70	31.473	81,73
* Intereses de la cartera de inversión	253	0,90	304	0,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	510	1,80	746	1,94
(+/-) RESTO	458	1,62	378	0,98
TOTAL PATRIMONIO	28.262	100,00 %	38.507	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.507	73.057	73.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-34,65	-56,90	-97,59	-65,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,24	-7,65	-8,84	-581,53
(+) Rendimientos de gestión	1,51	-7,33	-8,23	-342,79
+ Intereses	1,42	1,30	2,68	-37,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,44	-10,71	-14,67	-92,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,57	2,04	3,74	-55,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,04	0,02	-157,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,32	-0,61	-238,74
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,40	-39,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-41,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-64,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	-0,05	-92,92
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.262	38.507	28.262	

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

### 3. Inversiones financieras

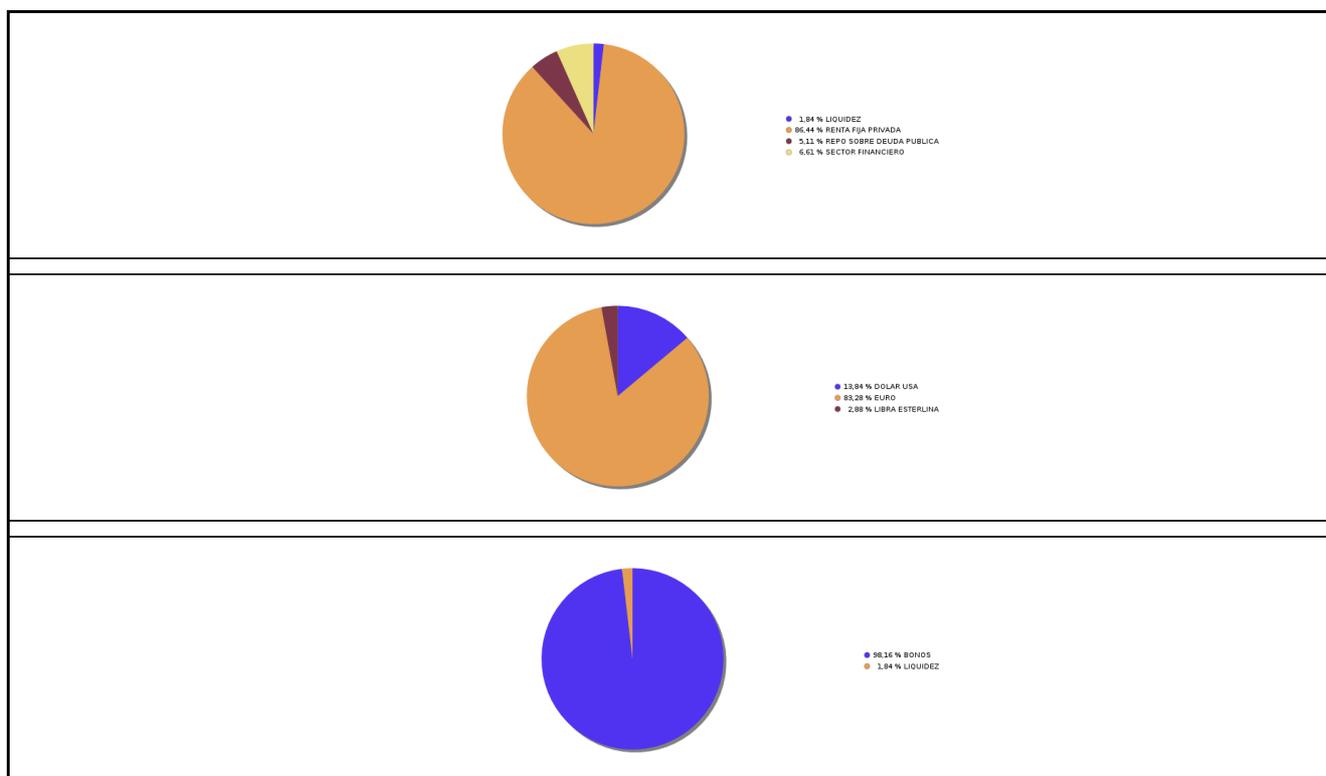
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.121	3,97	5.058	13,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.418	5,02	548	1,42
TOTAL RENTA FIJA	2.539	8,98	5.606	14,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.539	8,98	5.606	14,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.463	86,56	31.559	81,96
TOTAL RENTA FIJA	24.463	86,56	31.559	81,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.463	86,56	31.559	81,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.003	95,54	37.165	96,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	3.406	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3406	
BUNDESBLIGATION 1,3% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDESBLIGATION 1,3% 15/10/2027 1000	8.978	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		8978	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		12384	

#### 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

<p>g.) SINGULAR BANK, S.A. ha adquirido en fecha 5 de septiembre de 2022 y una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, el 100% de las acciones en que se divide el capital social de UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. Como consecuencia de dicha adquisición, Singular Bank pasará a controlar directamente a UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. y cambiará su denominación social de UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. a SINGULARWEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.</p> <p>Con fecha 21 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito el cambio del grupo perteneciente de la sociedad gestora: Grupo anterior: UBS Nuevo grupo: SINGULAR BANK. Con fecha 23 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo, al objeto de sustituir a UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por SINGULAR BANK, S.A., como entidad Depositaria, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de SINGULAR BANK, S.A. de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaria de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA. Con fecha 7 de octubre 2022, la CNMV ha inscrito el cambio de denominación de la entidad gestora, que ha pasado a ser SINGULAR WEALTH MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. (antes era UBSGESTION S.G.I.I.C., S.A.U.)</p> <p>SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. (Singular WM) con fecha 22 de diciembre ha obtenido las autorizaciones pertinentes para ejecutar una operación consistente en la fusión por absorción de SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. (SAM) por parte de Singular WM, con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a Singular WM, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de SAM (la Operación de Fusión). La Operación de Fusión se ha ejecutado con fecha 23 de diciembre y, como consecuencia de dicha operación, Singular WM adoptará la denominación de la sociedad absorbida (SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.)</p> <p>i.) Con fecha 18 de noviembre 2022, la CNMV ha autorizado la fusión por absorción de SWM RENTA GESTION ACTIVA, FI (número registro 4042), por SWM CORTO PLAZO, FI (número registro 4067)</p> <p>j.) Con fecha 23 de septiembre, la CNMV ha inscrito el cambio de la denominación del Fondo que pasa a ser SWM CORTO PLAZO, FI (antes UBS CORTO PLAZO, FI).</p>
--

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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 una 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

<p>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.</p> <p>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 1.225,00 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.</p> <p>h.) Operación vinculada por ventas el 13 de julio de 2022 de un nominal de 1.000.000 USD del bono de CREDIT SUISSE 7.5%PERP.CALL 11/12/2023 (XS0989394589), ya que es bono perpetuo y tiene rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</p> <p>Operación vinculada por ventas el 20 de julio de 2022 de un nominal de 1.000.000 GBP del bono de NATWEST GROUP PLC 4.5 PERPETUAL (XS2315966742), ya que es bono perpetuo y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</p> <p>Operación vinculada por ventas el 26 de julio de 2022 de un nominal de 400.000 EUR del bono de RAIFFEISEN BANK INTL (XS1640667116), ya que es bono perpetuo y tiene rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</p> <p>Operación vinculada por ventas el 26 de julio de 2022 de un nominal de 1.000.000 EUR del bono de COMMONWEALTH BANK FLOAT 03/10/2029 (XS1692332684), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</p> <p>Operación vinculada por ventas el 25 de agosto de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de AXA SA 3.875% PERPETUAL CALL 08/10/2025 (XS1069439740), ya que es bono perpetuo y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</p> <p>Operación vinculada por ventas el 25 de agosto de 2022 de un nominal de 300.000 EUR del bono de INTESA SANPAOLO SPA 7.75 PERPETUAL (XS1548475968), ya que es bono perpetuo y tiene rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</p> <p>Operación vinculada por ventas el 25 de agosto de 2022 de un nominal de 300.000 GBP del bono de CREDIT AGRICOLE 7.5% PERPETUAL (XS1055037920), ya que es bono perpetuo y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. La recuperación generalizada de las cotizaciones de los activos financieros en octubre y noviembre se vio truncada después de que los bancos centrales reiteraran que prolongarán las políticas monetarias restrictivas para contener las presiones inflacionistas. La Reserva Federal señaló que prevé mantener su tipo de intervención cerca del 5,0% durante todo 2023, en tanto que el BCE</p>
---

anunció que pretende subir 50 puntos básicos en cada una de sus próximas reuniones. Además, el Banco de Japón aumentó en un cuarto de punto la rentabilidad máxima a la que permitirá cotizar los bonos a 10 años.

Todo esto provocó una subida sustancial de las rentabilidades de la deuda en todo el mundo, acentuando las pérdidas en el peor año de la historia para la renta fija. El desplazamiento al alza de la curva de Alemania próximo al medio punto porcentual y el ensanchamiento de las primas de riesgo en la Eurozona provocaron que los índices gubernamentales de la unión monetaria cayeran más de un 3% en diciembre (lo que eleva las pérdidas en el año por encima del 17%), arrastrando a los bonos corporativos a pesar del descenso de los diferenciales crediticios. El menor repunte de la curva y la estabilidad de los tipos a corto plazo hicieron que la deuda de EEUU registrara pérdidas más moderadas. Los bonos de mercados emergentes avanzaron ligeramente en el mes por la reducción de sus primas de riesgo, pero pierden más del 17% en 2022.

La mayor contundencia del BCE propició que continuara la apreciación del euro, que ya supera el 10% desde su mínimo frente al USD en septiembre, si bien cierra el año cerca de un 6% por debajo de su nivel del final de 2021. Por su parte, las cotizaciones del petróleo y de algunos metales industriales se movieron volátilmente entre los temores a una caída de la demanda en una recesión y los problemas estructurales de la oferta, agravados ahora por las sanciones a las exportaciones desde Rusia. El barril de crudo Brent, que llegó a caer a los 74\$, acaba 2022 de vuelta por encima de los 80\$, impulsando los precios de todos los activos relacionados. También fue destacable la evolución del oro que, a pesar de los mayores tipos de interés, logró superar los 1.800\$ por onza, prácticamente el mismo nivel en el que comenzó el año.

Las acciones mundiales corrigieron en las primeras sesiones de diciembre, aunque volvieron a los mismos niveles en las jornadas previas a las reuniones de los principales bancos centrales. Sin embargo, el giro de los mercados de renta fija provocó rápidas caídas superiores al 6% (nuevamente lideradas por la tecnología y otros sectores de crecimiento), antes de estabilizarse en las últimas sesiones del año. El mes se salda con retrocesos próximos al 5% en el S&P 500 y el MSCI World, al 3% en la media de la Eurozona y algo menores en los mercados emergentes dadas la subida de las acciones chinas. Termina 2022 con retornos totales (con dividendos) cercanos al -15% en el conjunto de acciones mundiales, de casi -20% en EEUU (con el Nasdaq perdiendo más del 30%) y en los mercados emergentes, del -10% en la Eurozona, ligeramente negativos en España y Japón, y marginalmente positivos en el Reino Unido.

Arranca el nuevo año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras que zarandearon los mercados en 2022. Las subidas de los tipos de interés elevan los rendimientos de los activos monetarios, en tanto que presionan las valoraciones de los activos empresariales e inmobiliarios. Esto probablemente limite el potencial alcista de las bolsas a corto plazo, y aconseja mantener una estrategia de inversión prudente, a la espera de que las cotizaciones reflejen mejor la perspectiva de unas políticas monetarias prolongadamente restrictivas y la probable caída de los resultados de las compañías en un periodo de debilidad económica.

Por el momento, la mejor rentabilidad-riesgo en la renta fija parece encontrarse en los activos monetarios y pagarés entre 6-18 meses, en la deuda bancaria senior, en el crédito corporativo con grado de inversión y en los bonos high yield a corto plazo. En la renta variable, el entorno sigue favoreciendo a los negocios beneficiados por las subidas de los tipos de interés y por la energía cara, o con poder de fijación de precios, y en el que las compañías que pagan dividendos altos y sostenibles deberían de mostrar más resiliencia.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. El fondo reduce el peso de las inversiones en bonos high yield con el objetivo de mantener dicho peso por debajo del 10% del patrimonio a principios del próximo año. Se aprovechan oportunidades puntuales que ofrece el mercado para realizar dichas desinversiones para posteriormente comprar bonos corporativos con grado de inversión principalmente en sectores diferentes al financiero buscando una diversificación sectorial ausente en el fondo años anteriores.

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 28,262,320 EUR, correspondiendo 20,455,438 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 7,806,882 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 1,634,194 EUR en la clase P y disminuyendo en 24 participes en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de participes es de 206 en la clase P y de 38 en la clase Q. Disminuyendo en 7 participes en la clase P y disminuyendo en 24 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -6.44% en el caso de la clase P y de un -6.21% en el caso de la clase

Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 2.20%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.16% en la clase P y de 0.09% en la clase Q. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%.

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.Se reduce el peso en bonos de baja calidad crediticia, así como el peso de emisiones de bonos perpetuos o de vencimientos mayores a 10 años. Emisiones de nombres como Abanca o Unicredit se reducen a favor de emisiones de otras compañías no pertenecientes al sector financiero como ENI, Royal Dutch, ENGIE, BP o Stellantis. El fondo empieza a diversificar sectorialmente la cartera con preferencia al sector energético, pero también invierte en tecnología, salud, Industria, materias primas y consumo cíclico. La diferencia en la duración media de la cartera sustituyendo emisiones perpetuas o de vencimientos mayores a 10 años por emisiones con vencimientos inferiores a 5 años se neutraliza con la ejecución de derivados. El fondo mantiene la misma duración media que tenía en el periodo anterior (siempre dentro del rango fijado en folleto de 0-2 años).

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 481,384 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 0.00%.

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 3.22% del patrimonio en el activo XS2032657608 - CREDIT ANDORRA 7.00% CALL 19/07/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

A la fecha de referencia (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,12 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,07% \*.

\* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

**ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.**

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 3.65% y la volatilidad del benchmark ha sido del 18.67%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 65.48% 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 Wealth Management S.G.I.I.C, S.A. (Singular Wealth) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Wealth 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 Wealth no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Wealth 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 Wealth) 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 2023 es de 292.000 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. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

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.Esperamos un comienzo de año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras con las que cerramos 2022. Las presiones inflacionistas y el elevado riesgo geopolítico provocan un escenario de incertidumbre respecto al crecimiento económico y su impacto sobre consumidores y empresas. Es probable que en los próximos meses, la desaceleración económica provocada por las subidas de tipos de interés tenga un impacto negativo sobre los beneficios empresariales. Este entorno induce a una política de inversión con sesgo conservador donde el fondo seguirá buscando un mayor control sobre emisiones en bonos High Yield, reduciendo el peso que mantiene invertido en este segmento y buscando una mayor diversificación en dicho proceso. Se reducirán las inversiones sobre bonos perpetuos o de muy largas duraciones sustituyéndolas por emisiones a priori no superiores de los 5 años con alta calidad crediticia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936015 - Bonos ABANCA COPR BANCARIA 4,625 2030-04-07	EUR	665	2,35	845	2,20
ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	917	2,38
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 1,687 2024-06-13	EUR	0	0,00	968	2,51
ES0244251015 - Bonos BERCAJA 2,750 2025-07-23	EUR	0	0,00	873	2,27
ES0224244097 - Bonos MAPFRE 4,125 2028-09-07	EUR	456	1,62	471	1,22
ES0844251001 - Bonos BERCAJA 1,750 2023-04-06	EUR	0	0,00	984	2,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.121	3,97	5.058	13,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.121</b>	<b>3,97</b>	<b>5.058</b>	<b>13,14</b>
ES00000124W3 - REPO SINGULAR_B 1,750 2023-01-02	EUR	1.418	5,02	0	0,00
ES0000012108 - REPO UBS_EUROPE 0,630 2022-07-01	EUR	0	0,00	548	1,42
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.418</b>	<b>5,02</b>	<b>548</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.539</b>	<b>8,98</b>	<b>5.606</b>	<b>14,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.539</b>	<b>8,98</b>	<b>5.606</b>	<b>14,56</b>
XS1055037920 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,875 2026-06-23	GBP	770	2,72	1.137	2,95
USF2R125CJ25 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,187 2029-03-23	USD	0	0,00	224	0,58
XS1886478806 - Bonos AEGON 2,812 2029-04-15	EUR	655	2,32	647	1,68
USX10001AA78 - Bonos ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	0	0,00	318	0,82
DE000A1YCO29 - Bonos ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	501	1,77	516	1,34
XS1069439740 - Bonos AXA 3,875 2025-10-08	EUR	780	2,76	998	2,59
XS1811435251 - Bonos BANK OF AMERICA 1,662 2027-04-25	EUR	451	1,59	468	1,22
US06738EBA29 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 1,937 2080-12-15	USD	0	0,00	564	1,46
XS1562614831 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	988	3,49	978	2,54
FR0013408960 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 1,750 2029-03-15	EUR	873	3,09	899	2,33
XS1968814332 - Bonos BAWAG GROUP 2,375 2024-03-26	EUR	469	1,66	484	1,26
XS2178043530 - Bonos BANK OF IRELAND 3,750 2060-11-19	EUR	784	2,77	999	2,59
US06368B5P91 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	346	1,22	347	0,90
US064159VJ25 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 1,225 2025-06-04	USD	446	1,58	445	1,15
XS1637863629 - Bonos BP AMOCO PLC 1,077 2025-06-26	EUR	564	2,00	0	0,00
FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	971	3,44	979	2,54
XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	613	2,17	806	2,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1692332684 - Bonos COMMONWEALTH BANK OF 1,936 2024-10-03	EUR	0	0,00	969	2,52
US20030NDZ15 - Bonos COMCAST CORPORATION 2,625 2025-11-07	USD	284	1,01	0	0,00
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK 6,125 2025-10-09	EUR	0	0,00	909	2,36
XS2032657608 - Bonos CREDIT ANDORRA 7,000 2024-07-19	EUR	885	3,13	1.048	2,72
XS0989394589 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 3,750 2023-12-11	USD	0	0,00	930	2,41
CH0343366842 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2024-07-17	EUR	0	0,00	479	1,24
USU2339CCC02 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 1,750 2025-08-03	USD	270	0,95	0	0,00
USN30707AM05 - Bonos ENEL 1,325 2024-09-10	USD	357	1,26	0	0,00
FR0012602761 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,000 2026-03-13	EUR	643	2,28	0	0,00
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	574	2,03	0	0,00
XS1981823542 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	448	1,59	0	0,00
XS1298431104 - Bonos HSBC ASSET MANAGEMEN 3,000 2023-09-29	EUR	800	2,83	1.001	2,60
XS1700435453 - Bonos BANCA IFIS SPA 4,500 2022-10-17	EUR	0	0,00	968	2,52
XS1909186451 - Bonos ING BANK 3,500 2030-11-15	EUR	635	2,25	660	1,71
XS1493322355 - Bonos ENI_ENTE NAZIONALE I 0,625 2024-09-19	EUR	476	1,68	0	0,00
XS1548475968 - Bonos INTESA 3,875 2027-01-11	EUR	0	0,00	1.447	3,76
XS1835955474 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,812 2029-03-12	EUR	798	2,83	925	2,40
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,236 2025-06-27	EUR	479	1,70	472	1,22
XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	917	3,24	943	2,45
XS1725580465 - Bonos NORDEA 3,500 2025-03-12	EUR	934	3,30	924	2,40
XS2315966742 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 1,125 2028-03-31	GBP	0	0,00	915	2,38
US780099CK11 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-10	USD	553	1,96	568	1,48
XS2202900424 - Bonos RABOBANK 2,187 2027-06-29	EUR	357	1,26	353	0,92
XS1640667116 - Bonos RAIFFEISEN BANK 3,062 2023-06-15	EUR	0	0,00	325	0,84
XS1788515606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,750 2025-03-02	EUR	948	3,35	964	2,50
XS1048529041 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24	EUR	486	1,72	0	0,00
FR0013518057 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	397	1,40	408	1,06
XS1480699641 - Bonos STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19	USD	446	1,58	466	1,21
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2027-03-30	EUR	602	2,13	0	0,00
XS2066392452 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23	EUR	396	1,40	401	1,04
XS1619015719 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 3,312 2023-06-03	EUR	779	2,75	955	2,48
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 1,937 2027-06-03	EUR	0	0,00	718	1,86
XS2348710562 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	320	1,13	331	0,86
XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24	EUR	893	3,16	923	2,40
XS2283177561 - Bonos ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	USD	574	2,03	761	1,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.463	86,56	30.569	79,39
XS1111123987 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 2,625 2022-09-16	EUR	0	0,00	990	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	990	2,57
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		24.463	86,56	31.559	81,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		24.463	86,56	31.559	81,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		24.463	86,56	31.559	81,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		27.003	95,54	37.165	96,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

La remuneración total abonada en el año 2022 al personal de la Gestora fue 1.720.638,07 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1.480.638,07 euros y a remuneración variable 240.000 euros. El número total de beneficiarios en el año 2022 es 25 (a 31/12/2022 había 18) El número de beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 299.546,40 euros (4 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 239,546.40 euros y una remuneración variable total de 60.000 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga un incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 4 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 299.546,40 euros (remuneración fija de 239,546.40 euros y remuneración variable de 60.000 euros) Singular Wealth Management SGIIC S.A.U. (antes UBS Gestión SGIIC, S.A.U.) se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank (aunque hasta el 05/09/2022 se encontraba adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS). Los 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: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos

controlado. El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable. En el año 2022 se ha realizado una revisión de la Política Retributiva de Singular Bank, SAU, a la que la Gestora se encuentra adherida, como resultado de dicha revisión se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

## **12. 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 1.418.203,96 eur, lo que supone 5,02 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España y Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 1.365.000,00 eur nominales de ES00000124W3 REPO BONO ESTADO ESPANA 3.8% 30/04/2024 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 2397,30 eur, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.