

SWM MIXTO GESTION ACTIVA,FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL.

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.

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

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: 11/06/1987

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: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá entre 0%-100% de su patrimonio a través de IIC financieras que sean activos apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo invertirá, de forma directa o indirecta, entre el 70-100% de la exposición total en Renta Fija y el resto en Renta Variable sin predeterminación en emisor (público o privado), divisa, sector económico o países. Los emisores y mercados serán preferentemente europeos (incluyendo zona no euro), sin descartar países OCDE, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% en países emergentes. La Renta Fija se invertirá en emisiones de calificación crediticia alta (mínimo A-) y un máximo del 40% en emisiones de mediana (entre BBB+ y BBB-) y baja calificación (inferior a BBB-). Si fuera inferior, tendrá un rating mínimo equivalente al que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 2 y 5 años. La renta variable se invertirá preferentemente en valores de elevada capitalización, sin descartar valores de mediana o pequeña capitalización o sector. La suma de las inversiones en Renta Variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a divisa no superará el 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del Eurostoxx 50 (11,20%), MSCI Emerging Markets (2,40%) y Standard&Poors 500 (6,40%) para la Renta Variable y JPM EMU Bond Index 1 a 3 años (80%) para la Renta Fija.

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	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	-1,06	-0,52	-0,36

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		
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	26.664,59	27.046,21	77,00	80,00	EUR	0,00	0,00	25.000.000, 00 Euros	NO
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	1.127.342,2 6	1.542.856,5 0	296,00	372,00	EUR	0,00	0,00		NO
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	90.072,34	104.536,06	28,00	31,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	EUR	842	4.824	11.618	11.825
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	EUR	33.718	105.594	111.412	96.591
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	EUR	3.012	5.291	8.095	10.664

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	EUR	31,5767	35,6565	34,4090	32,9512
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	EUR	29,9095	33,8535	32,7782	31,5018
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	EUR	33,4403	37,6989	36,3095	34,7190

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	al fondo	0,28		0,28	0,57		0,57	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	al fondo	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,44	3,64	-3,05	-7,22	-5,01	3,63	4,42	8,57	4,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	15-12-2022	-1,56	13-06-2022	-3,21	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,53	10-11-2022	1,53	10-11-2022	1,65	24-03-2020

(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	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,79	6,41	6,69	5,03	2,80	7,50	2,22	1,69
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,47	3,98	3,54	3,29	3,40	2,54	2,32

(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.

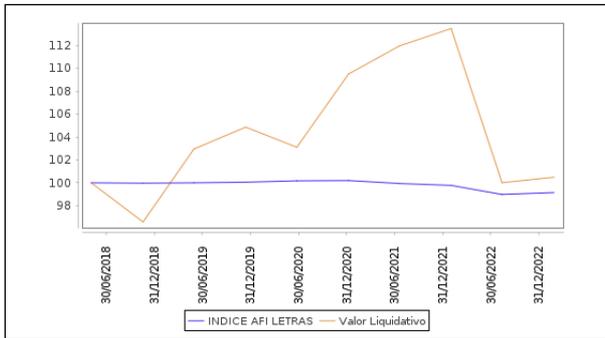
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,94	0,23	0,24	0,24	0,23	0,99	1,00	1,02	0,83

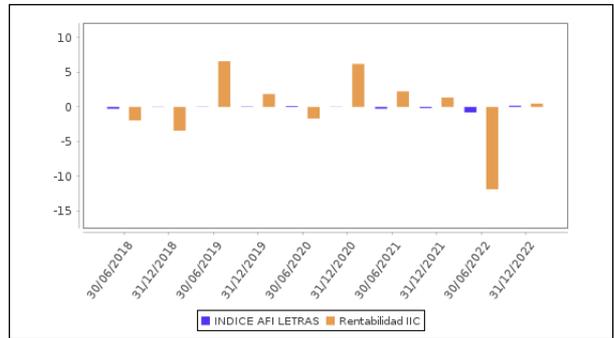
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,65	3,58	-3,11	-7,28	-5,06	3,28	4,05	8,30	3,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	15-12-2022	-1,56	13-06-2022	-3,21	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,53	10-11-2022	1,53	10-11-2022	1,65	24-03-2020

(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	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,79	6,41	6,69	5,03	2,73	7,47	2,21	1,64
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,64	4,64	4,48	3,99	3,56	3,31	3,42	2,54	2,32

(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.

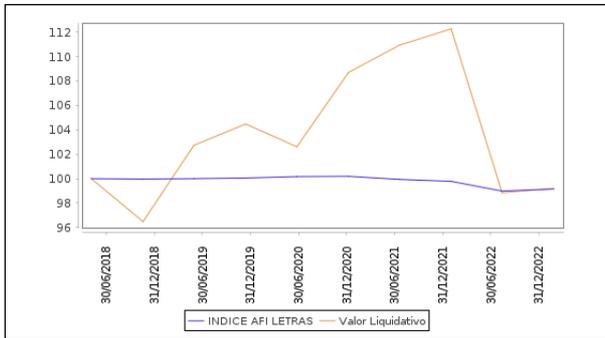
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,17	0,29	0,29	0,30	0,29	1,23	1,24	1,24	1,19

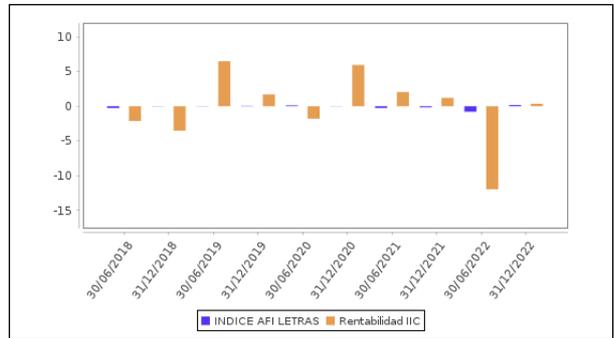
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual UBS MIXTO GESTION ACTIVA 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	-11,30	3,69	-3,01	-7,18	-4,97	3,83	4,58	8,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	15-12-2022	-1,56	13-06-2022	-3,21	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,53	10-11-2022	1,53	10-11-2022	1,65	24-03-2020

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,79	6,41	6,69	5,03	2,80	7,50	2,23	
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)	4,81	4,81	4,79	4,39	4,01	3,83	4,51	2,34	

(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.

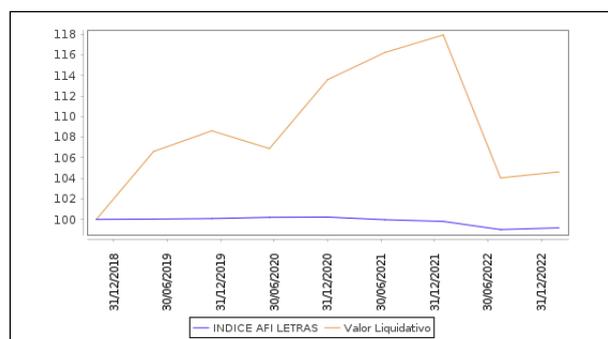
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,77	0,19	0,19	0,20	0,19	0,81	0,84	0,87	

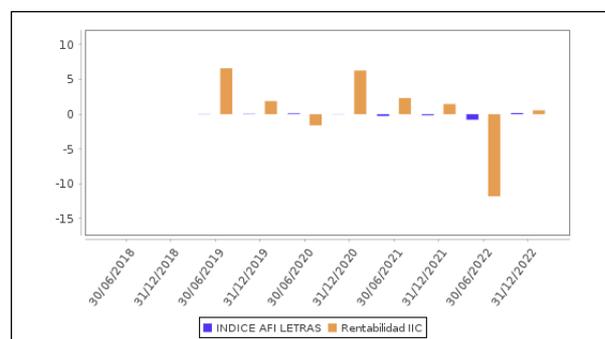
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	46.381	444	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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	433.556	1.677	0,29

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.264	91,20	47.494	94,41
* Cartera interior	4.364	11,62	2.868	5,70
* Cartera exterior	29.862	79,48	44.603	88,67
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,10	22	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.091	5,57	1.563	3,11
(+/-) RESTO	1.217	3,24	1.248	2,48
TOTAL PATRIMONIO	37.572	100,00 %	50.305	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)	50.305	115.709	115.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,69	-68,06	-106,77	-76,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,25	-12,48	-15,72	-1.092,19
(+) Rendimientos de gestión	0,70	-11,98	-14,74	-815,04
+ Intereses	0,12	0,23	0,38	-71,15
+ Dividendos	0,25	0,46	0,77	-69,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	-1,69	-1,87	-113,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,48	-3,71	-3,65	-122,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-1,63	-1,83	-111,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,45	-5,81	-8,45	-85,77
± Otros resultados	-0,43	0,17	-0,09	-241,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,50	-0,98	-277,15
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,77	-43,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-41,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-59,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-54,61
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,09	-77,70
(+) 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.572	50.305	37.572	

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

3. Inversiones financieras

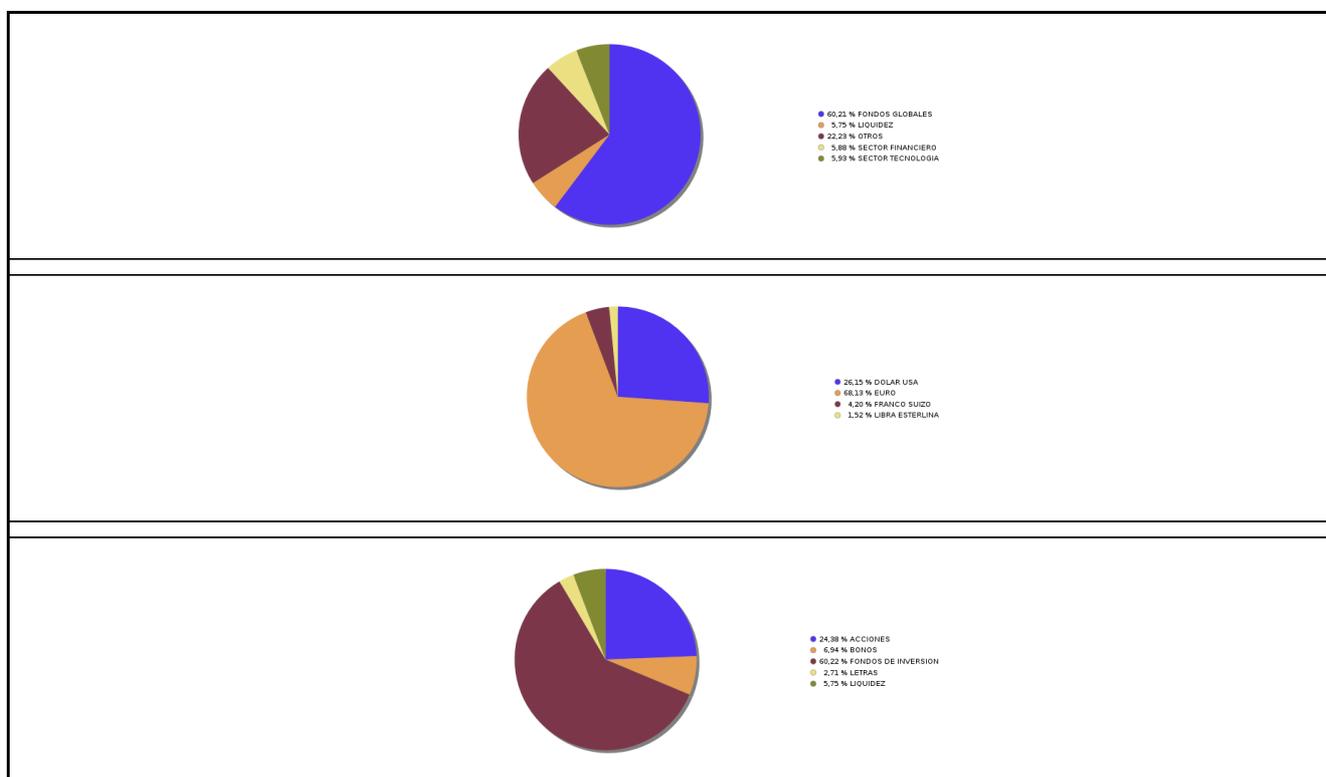
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	982	2,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	982	2,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	500	1,33	288	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE	500	1,33	288	0,57
TOTAL IIC	2.882	7,67	2.581	5,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.364	11,61	2.868	5,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.487	6,62	1.822	3,62
TOTAL RENTA FIJA	2.487	6,62	1.822	3,62
TOTAL RV COTIZADA	8.358	22,24	13.507	26,85
TOTAL RENTA VARIABLE	8.358	22,24	13.507	26,85
TOTAL IIC	19.000	50,57	29.222	58,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.845	79,43	44.551	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.208	91,05	47.419	94,26

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	Venta Futuro EURO-DOLAR 125000	8.830	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8830	
TOTAL OBLIGACIONES		8830	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

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 pasó a controlar directamente a UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. y cambió su denominación social de UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. a SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. 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 2002, 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 UBS GESTION 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 23 de diciembre 2022, la CNMV ha autorizado la fusión por absorción de SWM RETORNO ACTIVO, FI (número registro 3007), por SWM MIXTO GESTION ACTIVA, FI (número registro 61).</p> <p>j.) Con fecha 23 de septiembre, la CNMV ha inscrito el cambio de la denominación del Fondo que pasa a ser SWM MIXTO GESTION ACTIVA,FI (antes UBS MIXTO GESTION ACTIVA,FI).</p>

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

	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>e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 280.936,00 euros suponiendo un 0,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</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 13.622,20 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.</p> <p>h.) Operación vinculada por ventas el 30 de agosto de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de PHILIP MORRIS 0.125% 03/08/26 CALL 05/26 (XS2035473748), ya que 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 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.</p> <p>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.</p> <p>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,</p>

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 mantiene posiciones salvo para atender reembolsos. En el caso de tener que realizar alguna venta, en la parte de renta fija se analizan los activos con peor rating crediticio aprovechando oportunidades tácticas en las curvas de tipos. El peso de renta variable se mantiene constante durante el periodo, pero se realiza una rotación de pesos sectoriales y determinadas operaciones puntuales de trading.

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 37,572,276 EUR, correspondiendo 841,979 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 33,718,249 EUR a la clase P y 3,012,048 EUR a la clase Q del fondo. Suponiendo un incremento de 29,328 EUR en la clase I, disminuyendo en 76 participes en la clase P y una disminución de 325,993 EUR en la clase Q respecto al periodo anterior. El número de participes es de 77 en la clase I, de 296 en la clase P y de 28 en la clase Q. Disminuyendo en 3 participes en la clase I, disminuyendo en 76 participes en la clase P y disminuyendo en 3 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -11.44% en el caso de la clase I, de un -11.65% en el caso de la clase P y de un -11.3% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 0.30%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.23% en la clase I, de 0.29% en la clase P y de 0.19% en la clase Q. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.06%.

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.No se realizan compras significativas. La estrategia del fondo durante el periodo consiste en mantener la relación de inversión en renta fija y renta variable hasta tener mas visibilidad sobre la evolución de la economía. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 58.24%.

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 155,606 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.

Inversión en el fondo SWM Estrategia RV FI Clase Q (ES0180914014) por cambio en su política de inversión puede invertir hasta 100% en otras IICs, no es apto para una IIC UCIT (actualmente regularizado).

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 0.35% del patrimonio en el activo XS2196334671 - GAZPROM 3% 29/06/2027 y un 0.70% del patrimonio en el activo XS2291819980 - GAZPROM 2.95% 27/01/2029, 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 5.27% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.47%, 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 27.62% en renta variable, lo que implica un incremento del 1.29% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 63.42% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 23.58% en mercados desarrollados.

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. De cara al último trimestre, la incertidumbre persistirá hasta que no constate una inflexión en las presiones inflacionistas y en las tensiones geopolíticas que proporcione más visibilidad sobre la actuación de los bancos centrales y sobre el impacto sobre la actividad económica y empresarial. En consecuencia, conviene mantener cautela, no se incrementará el peso en activos con mayor

riesgo salvo que tengamos mayor visibilidad en la evolución de la economía. Hasta entonces, se aprovecharán oportunidades puntuales en las curvas de tipos para comprar crédito de alta calidad crediticia y en el mercado de renta variable alguna sustitución de ciertas posiciones que mantiene el fondo aprovechando movimientos puntuales en las cotizaciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,000 2023-08-11	EUR	491	1,31	0	0,00
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,893 2023-08-11	EUR	491	1,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		982	2,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		982	2,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		982	2,61	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	85	0,22	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	108	0,21
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	172	0,46	180	0,36
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACEU ROVI SA	EUR	108	0,29	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	135	0,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		500	1,33	288	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE		500	1,33	288	0,57
ES0180914014 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	754	2,01	766	1,52
ES0180913016 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	1.361	3,62	1.338	2,66
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	768	2,04	477	0,95
TOTAL IIC		2.882	7,67	2.581	5,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.364	11,61	2.868	5,70
US91282CAK71 - Bonos US TREASURY 0,062 2023-09-15	USD	896	2,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		896	2,39	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	360	0,96	350	0,70
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	400	1,07	404	0,80
USP37110AK24 - Bonos EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	441	1,17	443	0,88
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	131	0,35	57	0,11
XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	258	0,69	111	0,22
US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	0	0,00	286	0,57
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	0	0,00	171	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.590	4,23	1.822	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.487	6,62	1.822	3,62
TOTAL RENTA FIJA		2.487	6,62	1.822	3,62
CH0012221716 - Acciones ABB	CHF	337	0,90	311	0,62
US00287Y1091 - Acciones ABBOT LABORATORIES	USD	271	0,72	269	0,53
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	0	0,00	176	0,35
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	261	0,70	291	0,58
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	210	0,56	271	0,54
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	243	0,65	322	0,64
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	0	0,00	219	0,43
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	182	0,48	525	1,04
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	0	0,00	253	0,50
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	0	0,00	190	0,38
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	265	0,71	261	0,52
DE000BAS111 - Acciones BASF	EUR	163	0,43	149	0,30
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	97	0,26	0	0,00
FR000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	240	0,64	245	0,49
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	192	0,51	162	0,32
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	0	0,00	223	0,44
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	360	0,72
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	304	0,81	259	0,51
US2910111044 - Acciones EMERSON ELECTRIC CO	USD	135	0,36	157	0,31
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	224	0,45
GB00B19NLV48 - Acciones EXPERIAN PLC	GBP	22	0,59	263	0,52
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	169	0,45	178	0,35
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	123	0,24
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	0	0,00	128	0,26
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	151	0,30
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	142	0,38	277	0,55
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	319	0,85	292	0,58
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	226	0,60	237	0,47
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	270	0,72	238	0,47
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	0	0,00	331	0,66
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	340	0,90	465	0,93
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	267	0,71	253	0,50
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	381	1,01	532	1,06
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	173	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	325	0,86	557	1,11
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	210	0,42
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	0	0,00	113	0,22
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	138	0,37	208	0,41
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	102	0,27	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	175	0,35
CH0210483332 - Acciones RICHMONT	CHF	182	0,48	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	429	1,14	478	0,95
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	109	0,29	142	0,28
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	308	0,61
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	241	0,64	278	0,55
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	300	0,80	290	0,58
US8552441094 - Acciones STARBUCKS	USD	0	0,00	145	0,29
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	356	0,71
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	115	0,31	0	0,00
US8725901040 - Acciones T-MOBILE USA INC	USD	249	0,66	250	0,50
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	401	1,07	353	0,70
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL	USD	0	0,00	234	0,47
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	206	0,55	204	0,41
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	101	0,27	115	0,23
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	223	0,59	581	1,16
TOTAL RV COTIZADA		8.358	22,24	13.507	26,85
TOTAL RENTA VARIABLE		8.358	22,24	13.507	26,85
LU0276014130 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1.329	3,54	1.647	3,27
LU0368229703 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.272	3,38	2.009	3,99
LU1423762613 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.406	3,74	950	1,89
LU1048314196 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.226	3,26	503	1,00
LU1756522998 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	1.806	4,81	2.582	5,13
IE00BZ4C8G84 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	323	0,64
IE00B1FZS798 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.136	3,02	2.356	4,68
IE00B3VWN393 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.249	3,32	1.307	2,60
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.353	3,60	1.983	3,94
LU1287023342 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.122	2,99	1.313	2,61
IE00BJ7WSL81 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	2.916	5,80
IE00BLCB6D23 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.662	4,42	2.292	4,56
IE00B7N3YW49 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	1.007	2,68	1.008	2,00
IE00BHBX0Y02 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.012	5,36	2.940	5,84
IE00B6VHBN16 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.359	3,62	2.152	4,28
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.062	2,83	1.924	3,82
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	460	0,91
LU1048315243 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	554	1,10
TOTAL IIC		19.000	50,57	29.222	58,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.845	79,43	44.551	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.208	91,05	47.419	94,26

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 una 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 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España y Banca March. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido 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 243,67 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.