



GLOBAL DIVERSIFICATION FUND FI

Nº Registro CNMV: 4392

Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2022

Gestora	SINGULAR WEALTH MANAGEMENT SGIIC.,S.	Depositario	SINGULAR BANK SAU
Grupo Gestora	GRUPO SINGULAR BANK	Grupo Depositario	GRUPO SINGULAR BANK
Auditor	PriceWaterhouseCoopers	Rating depositario	n.d.
Fondo por compartimentos	NO		

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: 11/08/2011

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 Variable Internacional
Perfil de riesgo: Alto

Descripción general

Se invierte directa o indirectamente a través de IICs, entre el 75% y el 100% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación en cuanto a sectores, nivel de capitalización, duración media de la cartera, o rating de las emisiones o emisores, pudiendo estar la totalidad de la cartera invertida en activos o emisores de baja calidad crediticia o incluso sin rating. La exposición a riesgo divisa podrá ser del 0 al 100% de la exposición total. Se podrá invertir un 0 a 100% del patrimonio en IICs financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá preferentemente en emisores o mercados de países de la ICDE, no obstante también se podrá invertir en emisores o mercados emergentes sin limitación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supero el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar en derivados negociados en mercados organizados de derivados.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	475.028,16	564.078,83
Nº de partícipes	101	101
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	2.933	6,1749
2021	3.990	6,9343
2020	4.672	6,5390
2019	3.803	6,0132

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,49		0,49	0,94		0,94	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
	0,05		0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,07	0,67	0,79	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,45	-0,09	-0,30

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-10,95	6,61	-3,54	-8,06	-5,82	6,04	8,74		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	15/12/2022	-1,91	13/06/2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,96	04/10/2022	2,47	16/03/2022		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,83	9,58	9,41	13,18	14,36	8,90	12,29		
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37		
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54		
BENCHMARK GLOBAL DIVERSIFICATION	4,10	4,48	3,83	4,59	3,40	2,11	3,73		
VaR histórico(iii)	6,45	6,45	6,43	6,17	5,68	5,34	6,11		

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

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

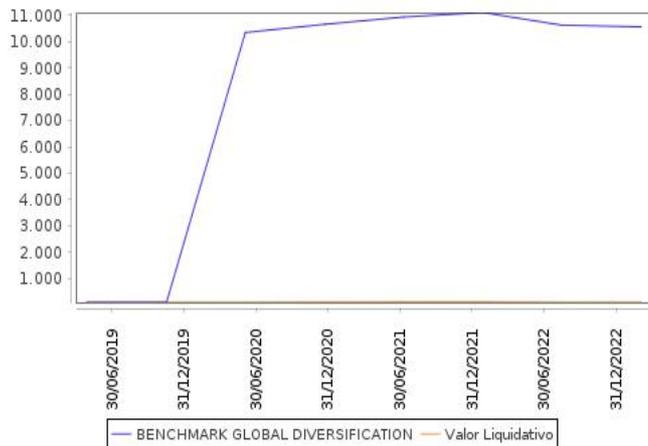
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
2,96	0,40	0,39	1,71	0,41	1,67	1,56	1,41	1,52

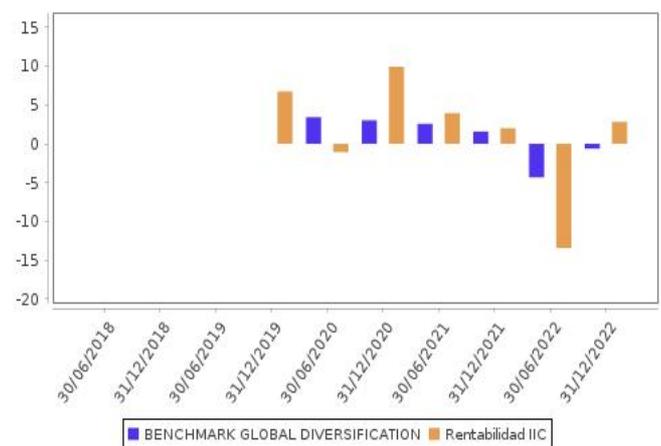
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Febrero de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	116.242	288	-0,58
Renta Fija Internacional	36.043	318	2,20
Renta Fija Mixta Euro	46.381	444	0,38
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.375	37	1,39
Renta Variable Euro	8.791	78	2,28
Renta Variable Internacional	26.820	209	-1,20
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	115.729	453	-0,44
Global	126.755	299	1,45
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	480.136	2.126	0,32

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.607	88,89	2.716	80,19
* Cartera interior	325	11,08	309	9,12
* Cartera exterior	2.282	77,80	2.407	71,07
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	200	6,82	539	15,91
(+/-) RESTO	126	4,30	132	3,90
TOTAL PATRIMONIO	2.933	100,00	3.387	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.387	3.990	3.990	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-16,81	-1,83	-17,56	695,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,61	-14,49	-13,09	-569,36
(+) Rendimientos de gestión	3,26	-12,57	-10,44	-450,23
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Dividendos	0,31	0,52	0,85	-49,13
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,05	-4,28	-3,61	-121,29
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,51	1,55	2,14	-71,35
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,34	-11,83	-11,44	-109,79
+/- Otros resultados	0,02	1,47	1,59	-98,67
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-1,92	-2,65	-119,13
- Comisión de gestión	-0,49	-0,46	-0,94	-7,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-11,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-1,34	-1,48	-96,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	61,60
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-64,15
(+) 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)	2.933	3.387	2.933	

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

3. Inversiones financieras

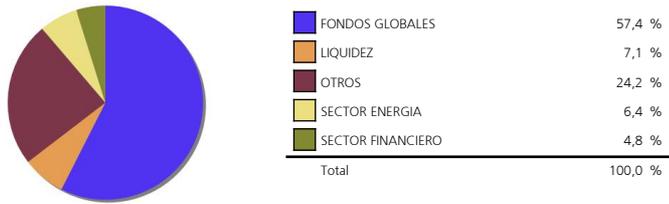
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - REPOISINGULAR_BI1,750I2023-01-02	EUR	127	4,33	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		127	4,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		127	4,33	0	0,00
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	0	0,00	38	1,13
ES0148396007 - AccionesINDITEX	EUR	25	0,85	35	1,02
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	60	2,06	57	1,69
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		85	2,91	130	3,84
TOTAL RENTA VARIABLE		85	2,91	130	3,84
ES0180943005 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	113	3,85	179	5,29
TOTAL IIC		113	3,85	179	5,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		325	11,09	309	9,13
US0028241000 - AccionesABBOT LABORATORIES	USD	21	0,70	21	0,61
DE000A1EWWW0 - AccionesADIDAS	EUR	0	0,00	10	0,31
US02079K1079 - AccionesALPHABET	USD	25	0,85	31	0,92
FR0010220475 - AccionesALSTOM	EUR	0	0,00	8	0,24
US0231351067 - AccionesAMAZON	USD	0	0,00	22	0,66
US0378331005 - AccionesAPPLE COMPUTER INC	USD	15	0,50	16	0,46
FR0000120628 - AccionesAXA	EUR	0	0,00	13	0,38
GB0002875804 - AccionesBRITISH AMERICAN TOBACCO	EUR	32	1,09	35	1,03
DE000BAY0017 - AccionesBAYER	EUR	29	0,99	0	0,00
FR0000131104 - AccionesBNP PARIBAS	EUR	38	1,29	32	0,95
US1941621039 - AccionesCOLGATE PALMOLIVE	USD	26	0,90	28	0,81
DE0005557508 - AccionesDEUTSCHE TELEKOM	EUR	35	1,21	36	1,06
NL0000235190 - AccionesEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	31	1,06	26	0,76
IT0003128367 - AccionesENEL	EUR	20	0,69	21	0,62
US40412C1018 - AccionesIHCA INC	USD	0	0,00	21	0,62
DE0006231004 - AccionesINFINEON	EUR	28	0,97	0	0,00
US4581401001 - AccionesINTEL CORP	USD	25	0,84	36	1,05
US4781601046 - AccionesJOHNSON & JOHNSON	USD	31	1,04	31	0,92
FR0000121014 - AccionesLVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	20	0,70	35	1,03
US5951121038 - AccionesMICRON	USD	21	0,72	24	0,71
DK0010244508 - AccionesMOELLER-MAERSK	DKK	29	1,00	0	0,00
CH0038863350 - AccionesNESTLE	CHF	32	1,11	33	0,99
US6541061031 - AccionesNIKE INC	USD	0	0,00	31	0,90
US62914V1061 - AccionesNIO INC - ADR	USD	0	0,00	12	0,37
DE000PAH0038 - AccionesPORSCHKE	EUR	0	0,00	24	0,71
FR0010411983 - AccionesSCOR SE	EUR	30	1,02	0	0,00
FR0000120271 - AccionesTOTAL FINA ELF SA	EUR	45	1,52	38	1,13
US2546871060 - AccionesWALT DISNEY	USD	13	0,45	15	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		546	18,65	599	17,67
TOTAL RENTA VARIABLE		546	18,65	599	17,67
LU1404935899 - ParticipacionesALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	145	4,95	142	4,20
IE00B6YX5D40 - ParticipacionesBARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	78	2,65	0	0,00
LU1960219571 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	112	3,81	109	3,20
IE00BVG8XT35 - ParticipacionesBAILLIE GIFFORD	EUR	89	3,02	89	2,62
BE0948484184 - ParticipacionesBANQUE DEGROOF SA	EUR	0	0,00	74	2,19
IE00BKM4GZ66 - ParticipacionesBLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	67	2,28	70	2,05
IE0031442068 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	71	2,42	184	5,43
IE00B6R52143 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	94	3,19	92	2,71
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	121	4,12	145	4,29
IE00B0M63060 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	126	4,30	132	3,89
LU0248049412 - ParticipacionesJ.P. MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	149	5,07	138	4,08
LU1834983477 - ParticipacionesLYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	61	2,06	89	2,63
LU0329631708 - ParticipacionesVONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	82	2,81	81	2,39
LU0474968293 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	56	1,92	60	1,76
LU0104884605 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	87	2,96	84	2,49
LU0233138477 - ParticipacionesROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	134	4,56	124	3,66
LU2145462722 - ParticipacionesROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	74	2,53	70	2,05
IE00BKWQF09 - ParticipacionesSPDR FUND	EUR	136	4,62	120	3,53
IE00B5M1WJ87 - ParticipacionesSPDR FUND	EUR	53	1,80	0	0,00
TOTAL IIC		1.735	59,07	1.803	53,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.281	77,72	2.402	70,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.606	88,81	2.711	79,97

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

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

Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	381	Cobertura
Total subyacente renta variable		381	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	505	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		505	
TOTAL OBLIGACIONES		886	

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

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.)

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.)

j.) TROY CONSULTORES ASOCIADOS EAFI SL tiene un contrato de asesoramiento con SINGULAR WM S.G.I.I.C en materia de estrategia de inversión del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 798.570,24 euros que supone el 27,22% sobre el patrimonio de la IIC.

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 675,26 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. 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.

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. La cartera de Global Diversification ha ido manteniendo una estrategia de inversión que se divide en apuestas en compañías seleccionadas por el equipo de gestión, en fondos de ideas temáticas de largo plazo, y en ETFs y fondos que diversifican a nivel global. Durante el semestre el fondo ha tratado de mantener una cartera muy diversificada desde el punto de vista geográfico, aunque con algo más de apuesta en Europa y en otros mercados desarrollados como Japón, a costa de tener menos presencia relativa en EEUU. Desde un punto de vista de sesgo de estilo, hemos seguido apostando por un sesgo value. En un entorno de inflación y de subidas de tipos, optamos por sectores y compañías con poder de precio y que no tengan excesivo apalancamiento financiero.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 2,933,250 EUR, lo que supone una disminución de 453,707 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 101, no habiendo variación con respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -10.95%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -1.20%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.40%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.09%.

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. El fondo ha incrementado el peso en el sector de Energía y en el sector Financiero. Hemos incrementado la rentabilidad por dividendo de la cartera con la compra de ETFs de compañías con alto dividendo en Reino Unido, EEUU y zona Euro. Entre las compras del semestre destacan: Bayer, Scor, Infineon y AP Moeller. Entre las ventas destacan: Nio, Amazon, Nike, Adidas y Alstom. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (17.84%), ROBECO ASSER MANAGEMENT (7.08%) y SPDR FUND (6.42%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 62.93%.

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 16,405 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 47.64%.

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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 9.84% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.48%, 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 72.26% en renta variable,

lo que implica un incremento del 2.58% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 0.00% 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 33.06% en mercados desarrollados y un 2.28% en mercados emergentes.

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. 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. De cara al inicio de año, creemos apropiado mantener cierta cautela y no incrementar excesivamente el sesgo cíclico de la cartera. Sigue siendo un entorno favorable para compañías con moderado apalancamiento financiero y con valoraciones atractivas.

10. 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.

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 127.018,27 eur, lo que supone un 4,33 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 123.000,00 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 período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 723,69 eur, 0,02 % del patrimonio al cierre del semestre.