



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/ Maria 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: 10/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: alto

Descripción general

Fondo Ético. La gestión toma como referencia el índice MSCI World ESG Index 30% (para renta variable) JP Morgan Global Government Bond 40% y JP Morgan CreditInvestment Grade 30% (para la renta fija). Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable inspirados en la Iglesia Católica (protección de la vida, dignidad humana, justicia social, salud, medio ambiente, defensa de la paz, responsabilidad social de la empresa). Existen criterios excluyentes (impiden invertir en empresas que actúen contra estos principios) y valorativos (evalúan conductas de empresas en materia social, ambiental y gobierno corporativo). El universo de selección de inversiones son las compañías de la base de datos MSCI World ESG Research, aplicando después los filtros necesarios para elegir aquellas que cumplan con el ideario ético. La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
PRINCIPIUM FI_CLASE P	575.348,18	953.724,39	85	102	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	N° de participaciones		N° de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	157.861,42	157.861,42	6	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PRINCIPIUM FI_CLASE P	EUR	8.528	37.175	35.445	32.933
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	EUR	2.395	5.267	4.961	4.143

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PRINCIPIUM FI_CLASE P	EUR	14,8216	16,7919	15,6722	14,8802
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	EUR	15,1716	17,1339	15,8975	15,0104

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
PRINCIPIUM FI_CLASE P	0,22		0,22	0,64		0,64	patrimonio	al fondo
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	0,11	0,00	0,11	0,32	0,00	0,32	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
PRINCIPIUM FI_CLASE P			0,03			0,07	patrimonio
PRINCIPIUM FI_CLASE Q			0,03			0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,24	0,16	0,50	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,26	-0,15	-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, 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 PRINCIPIUM FI_CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2° Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,73	-3,94	-4,06	-4,23	3,68	7,14	5,32	11,07	6,19

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	22/09/2022	-1,08	13/06/2022	-3,55	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	28/07/2022	0,84	09/02/2022	3,27	24/03/2020

(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	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,57	5,32	5,46	5,93	5,74	5,52	9,70	3,09	3,08
Ibex-35	20,77	16,32	19,79	25,56	19,53	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,12	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,54	0,25	0,60
BENCHMARK WEGIMONT FI	7,32	7,08	8,64	6,06	3,89	3,70	8,62	2,96	2,04
VaR histórico(iii)	3,36	3,36	2,92	2,71	2,41	2,41	3,48	5,77	6,05

(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.

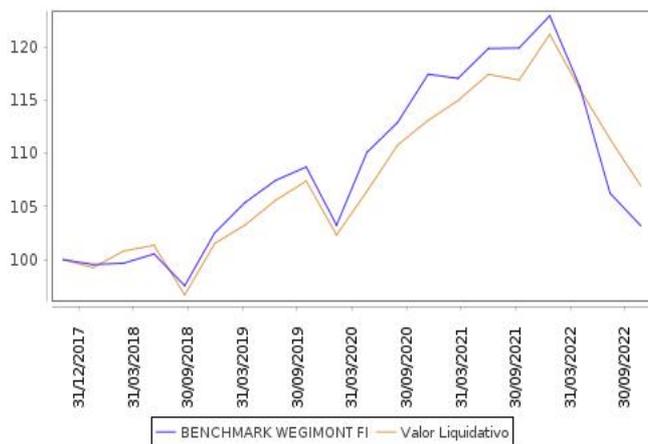
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

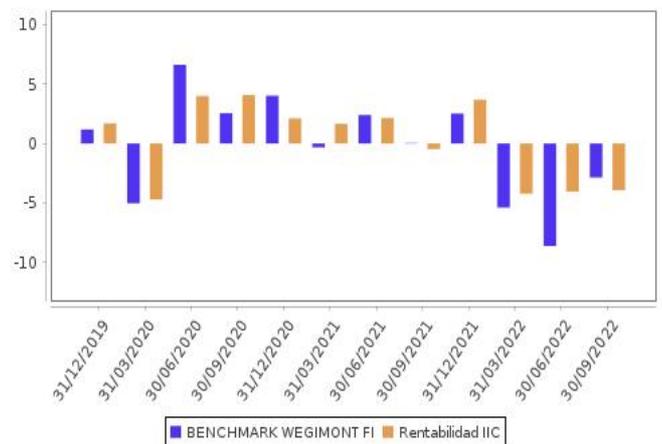
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,73	0,25	0,25	0,24	0,24	0,97	0,97	1,04	0,07

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PRINCIPIUM FI_CLASE Q Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,45	-3,83	-3,95	-4,13	3,88	7,78	5,91	11,66	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	22/09/2022	-1,08	13/06/2022	-3,55	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	28/07/2022	0,84	09/02/2022	3,27	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,57	5,31	5,46	5,93	5,89	5,65	9,75	3,13	
Ibex-35	20,77	16,32	19,79	25,56	19,53	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	1,12	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,54	0,25	
BENCHMARK WEGIMONT FI	7,32	7,08	8,64	6,06	3,89	3,70	8,62	2,96	
VaR histórico(iii)	3,44	3,44	3,08	2,90	2,60	2,60	2,92	2,47	

(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.

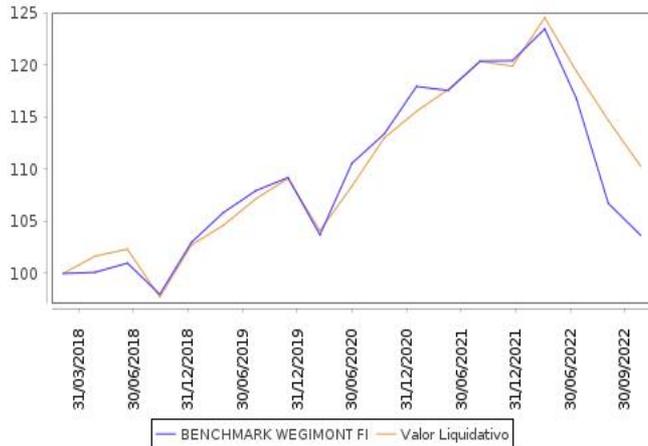
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

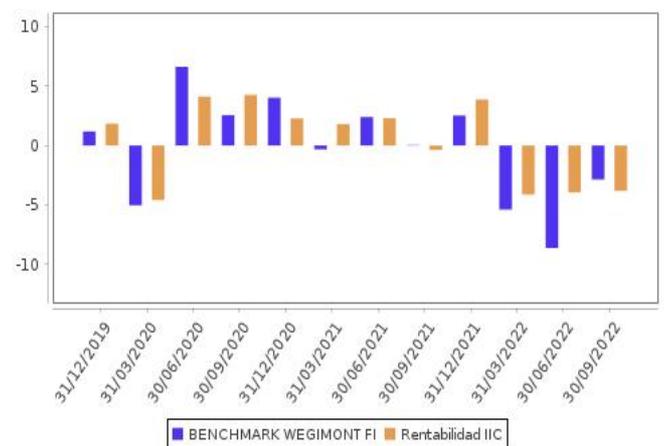
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,41	0,14	0,14	0,13	0,14	0,54	0,55	0,62	

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	112.343	174	-0,73
Renta Fija Internacional	41.361	329	-2,28
Renta Fija Mixta Euro	50.170	466	-3,10
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	6.315	47	2,22
Renta Variable Euro	10.184	79	-9,16
Renta Variable Internacional	30.159	203	-3,95
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	125.285	486	-2,78
Global	128.141	302	-1,71
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	503.958	2.086	-2,18

* 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	8.764	80,23	17.181	99,85
* Cartera interior	186	1,70	1.960	11,39
* Cartera exterior	8.534	78,13	15.163	88,13
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,40	58	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.936	17,72	902	5,24
(+/-) RESTO	223	2,04	-877	-5,10
TOTAL PATRIMONIO	10.923	100,00	17.206	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)	17.206	28.212	42.442	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-50,18	-42,23	-119,30	-41,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,30	-4,07	-13,24	1.117,23
(+) Rendimientos de gestión	-3,05	-3,77	-12,47	1.381,85
+ Intereses	0,37	0,30	0,84	-38,29
+ Dividendos	0,12	0,36	0,69	-82,82
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,02	0,43	0,20	130,62
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,68	-5,21	-13,77	-93,59
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,72	-0,10	-1,08	2.184,94
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,34	0,03	-0,14	-640,44
+/- Otros resultados	0,18	0,42	0,79	-78,57
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,30	-0,77	-264,62
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,59	-52,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-49,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-44,20
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,09	-84,36
(+) 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)	10.923	17.206	10.923	

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

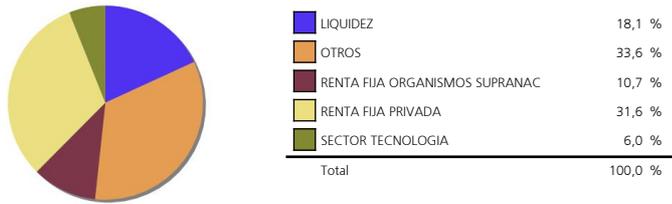
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-07-01	EUR	0	0,00	1.633	9,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.633	9,49
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.633	9,49
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	182	1,67	327	1,90
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		182	1,67	327	1,90
TOTAL RENTA VARIABLE		182	1,67	327	1,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		182	1,67	1.960	11,39
AU3180000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	277	2,53	568	3,30
CA135087H235 - BonosGOBIERNO DE CANADAI1,000I2028-06-01	CAD	345	3,16	697	4,05
CA68333ZAJ62 - BonosPROVINCE OF ONTARIOI0,925I2027-02-01	CAD	258	2,37	261	1,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		880	8,06	1.526	8,87
US30216BHC90 - BonosEXPORT DEVELOPMNT CAI1,375I2023-03-15	USD	0	0,00	477	2,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	477	2,77
USX10001AA78 - BonosALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	155	1,42	159	0,92
US045167DR18 - BonosASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	371	3,40	722	4,20
USU09513GW34 - BonosBMW11,125I2023-07-15	USD	0	0,00	104	0,60
XS1637277572 - BonosBNP PARIBASI1,000I2024-06-27	EUR	192	1,76	0	0,00
US29874QEE08 - BonosEUROPEAN BK RECON \$I0,750I2025-02-13	USD	410	3,75	393	2,28
USF2893TAS53 - BonosELECTRICITE DE FRANCI1,812I2025-10-13	USD	196	1,80	0	0,00
XS1893621026 - BonosENERGIAS DE PORTUGALI1,875I2025-10-13	EUR	250	2,29	257	1,49
US298785HD17 - BonosEIBI1,062I2026-04-13	USD	379	3,47	736	4,28
US298785IA59 - BonosEIBI0,812I2029-10-09	USD	0	0,00	646	3,75
XS1890845875 - BonosIBERDROLA INTERNACIOI3,250I2024-11-12	EUR	96	0,88	96	0,56
US45905URL07 - BonosINTL BANK RECON & DEI1,062I2025-03-03	USD	388	3,55	745	4,33
US780641AH94 - BonosKONINKLIJKE KPN NVI4,187I2030-10-01	USD	114	1,05	115	0,67
US594918BJ27 - BonosMICROSOFT CORP.I1,562I2025-08-03	USD	0	0,00	143	0,83
US594918BK99 - BonosMICROSOFT CORP.I2,100I2035-05-03	USD	195	1,79	197	1,15
XS2221845683 - BonosMUNICH REI1,250I2030-11-26	EUR	214	1,95	230	1,34
US68323ACT97 - BonosPROVINCE OF ONTARIOI1,600I2024-05-16	USD	0	0,00	669	3,89
US744320AV41 - BonosPRUDENTIAL FINANCIALI2,687I2025-05-15	USD	117	1,07	110	0,64
XS1843437036 - BonosRUSSIAN RAILWAYS VIAI2,200I2027-05-23	EUR	34	0,31	12	0,07
USY79985AD29 - BonosSINGAPORE TELECOMMUNI3,687I2031-12-01	USD	0	0,00	121	0,70
US892331AM12 - BonosTOYOTA MOTORSI0,669I2026-02-25	USD	408	3,73	390	2,27
XS2491738352 - BonosVOLKSWAGENI3,125I2025-03-28	EUR	197	1,80	0	0,00
XS1795406575 - BonosTELEFONICA ITNLI3,000I2023-12-04	EUR	192	1,76	194	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.908	35,78	6.039	35,10
US037833BU32 - BonosAPPLE COMPUTER INCI1,425I2022-12-23	USD	0	0,00	191	1,11
USP16259AH99 - BonosBBVA INTERNACIONALI3,375I2022-09-30	USD	0	0,00	145	0,84
BE6254003252 - BonosBARRY CALLEBAUTI2,750I2023-06-15	USD	204	1,87	192	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU09513GW34 - BonosBMW11,125I2023-07-15	USD	110	1,00	0	0,00
US500769HP20 - BonosKFWI1,000I2022-09-29	USD	0	0,00	572	3,32
XS1717575259 - BonosNESTLEI2,375I2022-11-17	USD	0	0,00	142	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		314	2,87	1.242	7,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.102	46,71	9.284	53,95
TOTAL RENTA FIJA		5.102	46,71	9.284	53,95
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	0	0,00	199	1,15
US02079K1079 - AccionesIALPHABET	USD	108	0,99	209	1,21
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	182	1,06
US00206R1023 - AccionesISBC COMMUNICATIONS	USD	141	1,29	400	2,32
CH0009002962 - AccionesIBARRY CALLEBAUT	CHF	145	1,33	320	1,86
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	237	2,17	410	2,38
JP3551500006 - AccionesIDENSO CORP	JPY	139	1,27	305	1,77
DE0005557508 - AccionesIDEUTSCHE TELEKOM	EUR	140	1,28	379	2,20
DK0060094928 - AccionesIDONG ENERGY A/S	DKK	163	1,50	339	1,97
PTEDPOAM0009 - AccionesIELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	164	1,50	0	0,00
US4567881085 - AccionesIINFOSYS TECH	USD	104	0,95	141	0,82
US4581401001 - AccionesIINTEL CORP	USD	84	0,77	221	1,29
FR0000121485 - AccionesIPINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	92	0,84	196	1,14
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	132	1,21	214	1,24
IE00BTN1Y115 - AccionesIMEDTRONIC INC	USD	165	1,51	325	1,89
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	100	0,91	0	0,00
US6516391066 - AccionesINEM NEWMONT MINING	USD	73	0,67	199	1,16
FI0009000681 - AccionesINOKIA OYJ	EUR	106	0,97	333	1,94
US7960508882 - AccionesISAMSUNG ELECTRONICS	USD	141	1,29	312	1,81
FR0000121972 - AccionesISCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	175	1,61	226	1,31
JP3732000009 - AccionesISOFTBANK CORP	JPY	0	0,00	266	1,54
FR0000051807 - AccionesITELEPERFORMANCE	EUR	112	1,03	0	0,00
JP3633400001 - AccionesITOYOTA MOTORS	JPY	152	1,39	296	1,72
US92826C8394 - AccionesIVISA	USD	163	1,49	169	0,98
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.836	25,97	5.641	32,76
TOTAL RENTA VARIABLE		2.836	25,97	5.641	32,76
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	163	1,49	188	1,09
LU0289470113 - ParticipacionesIJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	211	1,93	0	0,00
IE00BJ7WSL81 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	212	1,94	0	0,00
TOTAL IIC		586	5,36	188	1,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.524	78,04	15.113	87,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.706	79,71	17.073	99,19

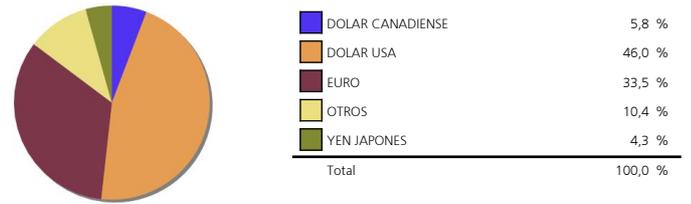
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	5.039	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5.039	
ASIAN INFRA INV 0,20% 15/12/2025	Compra PlazolASIAN INFRA INV 0,20%	192	Inversión
Total otros subyacentes		192	
TOTAL OBLIGACIONES		5.231	

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

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.)

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas 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 3.619,57 euros durante el periodo de referencia, un 0,03% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 21 de julio de 2022 de un nominal de 300.000 USD del bono de KFW 2% 29/09/2022 (US500769HP20), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich. Operación vinculada por ventas el 29 de julio de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de SINGAPORE TELECOMMUNICAT7.375% 01/12/31 (USY79985AD29), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich. Operación vinculada por compras el 11 de agosto de 2022 de un nominal de 200.000 USD del bono de ELECTRICITE DE FRANCE SA10/13/2025 (USF2893TAS53), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

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. Cerramos el tercer trimestre del año con caídas generalizadas en los mercados, tanto en los índices de renta variable como en los de renta fija. El mercado empieza a descontar con toda probabilidad una recesión que se materializará en la primera mitad del año 2023, recesión que viene marcada por el endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico para luchar contra la inflación.

Venimos manteniendo desde hace varios trimestres que nos encontramos en los últimos coletazos de un ciclo económico expansivo que se inició en el año 2010, que se alargó con la política fiscal expansiva emprendida por presidente Trump en 2018 y que recibió un último impulso con las medidas ultra-expansivas, tanto fiscales como monetarias, para mitigar el impacto económico del confinamiento a raíz de la pandemia.

Tras la publicación del último dato de crecimiento de PIB, EE.UU. se encuentra en recesión técnica (dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo 1T -1,6%, 2T -0,6%). Sin embargo, no se dan las condiciones para considerar que se encuentra en una recesión propiamente dicha en la medida que el consumo privado sigue creciendo, el desempleo se sitúa en niveles muy bajos, y no se observa deterioro sustancial en la morosidad crediticia. Nosotros esperamos que la recesión se materialice de forma más clara en 2023 con un aumento del paro.

Los bancos centrales continúan su cruzada contra la inflación. La reunión de Jackson Hole en los últimos días del mes de agosto supuso un jarro de agua fría para las expectativas de un próximo giro en la política monetaria de la Fed dejando de subir tipos a principios del año 2023 e incluso bajándolos en la próxima reunión de marzo. En su discurso, Powell dejó claro que los tipos seguirán subiendo este año, endureciendo aún más el discurso en la reunión de septiembre, apuntando a tipos de 4,25%-4,5% para finales año para mantenerse elevados durante 2023. Asimismo, Powell comentó en la reunión de septiembre la conveniencia de alcanzar tipos reales positivos a lo largo de la curva, lo cual supondría un incremento adicional de más de 150 pipos en el tipo de interés a corto plazo, teniendo en cuenta el nivel actual de inflación subyacente.

Respecto a Europa, junto a la subida de tipos por parte del BCE, el hito más relevante para los mercados durante el trimestre fue el anuncio del mini-presupuesto extraordinario por parte del nuevo gobierno británico a finales de septiembre. El programa, de fuerte carácter expansivo, con un coste total estimado de 150.000 millones de libras (6% GDP aprox.) en los próximos cinco años incluía, entre otras, medidas para reducir la factura energética del sector privado, sin explicar las fuentes de financiación. La reacción de los mercados ante el polémico plan no fue nada favorable provocando fuertes caídas en la libra esterlina, que estuvo cerca de cotizar en paridad con el dólar, y ventas masivas de bonos soberanos británicos, cuya rentabilidad repuntó más de 150pb en apenas una semana, situándose en máximos de 15 años. Estos movimientos provocaron una intervención de urgencia del Banco de Inglaterra para sostener la deuda pública al tiempo que retrasaba sus planes de reducción de balance.

Paralelamente, el gobierno alemán anunció un programa de subvención de la factura energética del sector privado por importe de 200.000 millones de euros, si bien en este caso el precio de la deuda pública alemana no reaccionó de manera alarmante.

Lo acontecido en las últimas semanas en Reino Unido y, en menor medida, en la Eurozona podría ser la antesala de lo que veamos en los próximos trimestres en Europa en materia de política fiscal: los gobiernos aplicando medidas fiscales expansivas para mitigar los efectos adversos de la inflación y de la debilidad económica sobre el bienestar de hogares, dificultando así el trabajo de los bancos centrales para combatir la inflación y con el consecuente deterioro de las cuentas públicas. A pesar del programa anunciado el 16 de junio por el BCE para controlar la dispersión del coste de deuda soberana en la Eurozona, las primas de riesgo de Italia y Grecia marcaron nuevos máximos en septiembre.

A diferencia del fenómeno inflacionista de EE.UU., en la inflación europea sí parecen tener más peso los factores de oferta que de demanda agregada, por la mayor repercusión que soporta de la guerra de Ucrania. Si a ello añadimos que ya, antes de entrar en recesión, los gobiernos europeos anuncian medidas fiscales de carácter expansivo que dificultan la lucha contra la inflación de la política monetaria, el escenario europeo se torna más pesimista que el estadounidense. Más aún si consideramos que la curva de tipos reales europea es aún negativa en todos sus tramos, lo cual supone que todavía debe elevarse considerablemente para reconducir la inflación a la senda del objetivo del 2% anual, salvo que una acusada recesión evite el trabajo al BCE.

En consecuencia, la economía europea se enfrenta a un escenario central de estancamiento, combinación de bajo crecimiento económico con elevada inflación, con una probabilidad notablemente mayor que la estadounidense y, por tanto, con una recuperación económica sostenida más distante tras la inminente recesión.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el trimestre 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, el fondo sigue una política de inversión acorde con los criterios de sostenibilidad que se reflejan en el folleto.

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 10,922,564 EUR, correspondiendo 8,527,559 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 2,395,005 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 6,187,538 EUR en la clase P y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de participes es de 85 en la clase P y de 6 en la clase Q. Disminuyendo en 17 participes en la clase P y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -3.94% en el caso de la clase P y de un -3.83% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -1.71%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.25% en la clase P y de 0.14% 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. En la parte de renta variable, el fondo ha incrementado el peso en el sector de Utilities y concretamente en las generadoras de energías renovables (compra de EDP y Orsted). En la parte de renta fija, se ha aprovechado la coyuntura para comprar emisiones sostenibles de compañías con grado de inversión. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 5.37%.

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 -554,894 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 0.31% del patrimonio en el activo XS1843437036 - RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27, que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 4.64% y la volatilidad del benchmark ha sido del 7.08%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 29.13% en renta variable, lo que implica una disminución del 1.54% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Japón y Europa. Alrededor de un 50.59% 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 24.97% en mercados desarrollados y un 2.66% en mercados emergentes.

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

Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce 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, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, UBS Gestión 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 UBS Gestión) 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.N/A

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, 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.

No aplica.

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

No aplica.