



SWM CAPITAL 2 PLUS FI

Nº Registro CNMV: 3378

Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre 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/ 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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Retorno Absoluto
Perfil de riesgo: medio alto

Descripción general

Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la gestora, invirtiendo principalmente en IIC de retorno absoluto multiestrategia (no ligadas a la evolución del mercado). Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 0 100% del exposición total en Renta variable, y el resto en activos de Renta Fija Pública o Privada. La exposición al riesgo divisa será del 0 100% de la exposición total. El fondo utiliza control de riesgo por VaR, fijándose un VaR máximo a un año (95% de confianza) del 7%. Tanto en la inversión (directa o indirecta)

no hay predeterminación por tipo de emisor, divisa, países, sectores, nivel de capitalización rating de las emisiones, pudiendo estar la totalidad de la cartera invertida en activos de baja calidad crediticia o duración media de la cartera de renta fija.

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 | 12.158.786,42 | 12.081.530,88 |
| Nº de partícipes | 75 | 87 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | | |
| Inversión mínima | 1,000000 Part. | |

¿Distribuye dividendos? NO

| Fecha | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período |
|---------------------|--|-----------------------------------|
| Período del informe | 75.212 | 6,1858 |
| 2021 | 84.348 | 7,2403 |
| 2020 | 86.935 | 6,9274 |
| 2019 | 84.992 | 6,8094 |

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 | | |
| 0,04 | | 0,04 | 0,14 | | 0,14 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | | Base de cálculo |
|-------------------------|------|-----------|------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | | |
| Período | | Acumulada | | |
| | 0,03 | | 0,07 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,25 | 0,76 | 1,17 | 0,49 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,16 | -0,37 | -0,30 | -0,23 |

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 | 2º Trimestre 2022 | 1er Trimestre 2022 | 4º Trimestre 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -14,56 | -2,92 | -6,10 | -6,27 | 1,30 | 4,52 | 1,73 | 10,17 | 6,24 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,61 | 13/09/2022 | -1,83 | 09/03/2022 | -2,79 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 22/07/2022 | 2,54 | 11/03/2022 | 1,09 | 07/12/2021 |

(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 | 5,95 | 4,24 | 4,56 | 8,28 | 4,99 | 4,64 | 6,31 | 3,05 | 2,51 |
| 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 UBS CAPITAL 2 PLUS | 0,09 | 0,11 | 0,08 | 0,09 | 0,08 | 3,23 | 0,09 | 0,09 | 0,10 |
| VaR histórico(iii) | 4,10 | 4,10 | 3,81 | 3,52 | 3,17 | 3,17 | 3,23 | 1,98 | 1,34 |

(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 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.

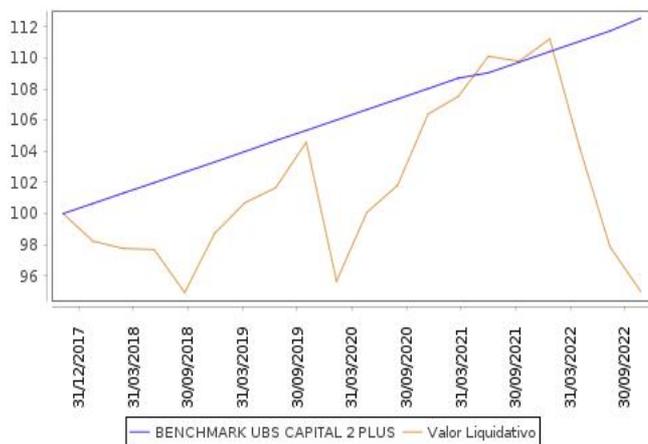
Gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2022 | 1er Trimestre 2022 | 4º Trimestre 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,45 | 0,14 | 0,14 | 0,16 | 0,17 | 0,67 | 0,62 | 0,65 | 0,76 |

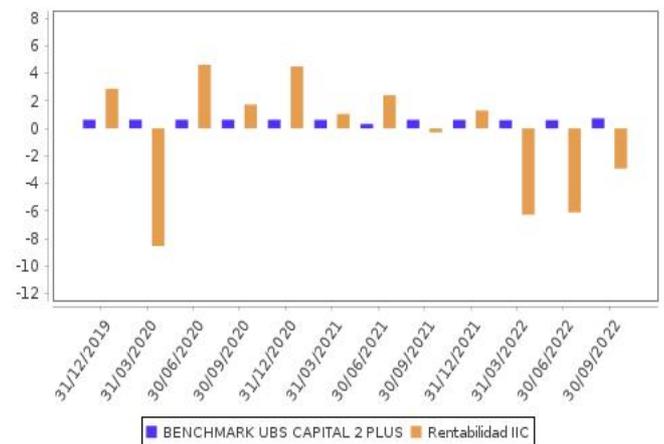
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 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 | 71.345 | 94,86 | 68.986 | 89,61 |
| * Cartera interior | 11.561 | 15,37 | 18.870 | 24,51 |
| * Cartera exterior | 59.702 | 79,38 | 50.116 | 65,10 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 82 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.579 | 4,76 | 7.851 | 10,20 |
| (+/-) RESTO | 287 | 0,38 | 149 | 0,19 |
| TOTAL PATRIMONIO | 75.211 | 100,00 | 76.986 | 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) | 76.985 | 81.562 | 84.348 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 0,63 | 0,52 | 4,34 | 20,84 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -2,91 | -6,29 | -15,83 | -997,12 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,84 | -6,23 | -15,60 | -969,60 |
| + Intereses | -0,31 | 0,07 | -0,08 | -544,58 |
| + Dividendos | 0,02 | 0,01 | 0,04 | 169,39 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,20 | -0,04 | -0,43 | -554,96 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -1,08 | -1,18 | -3,55 | -9,75 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -2,03 | -5,35 | -12,18 | -62,72 |
| +/- Otros resultados | 0,36 | 0,26 | 0,60 | 33,02 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,07 | -0,06 | -0,23 | -27,52 |
| - Comisión de gestión | -0,04 | -0,04 | -0,14 | -1,30 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -0,48 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -58,43 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,24 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 32,93 |
| (+) 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) | 75.212 | 76.985 | 75.212 | |

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 | % |
| ES0000012115 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 16.612 | 21,58 |
| ES00000124W3 - REPOISINGULAR_BIO,480I2022-10-03 | EUR | 9.418 | 12,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 9.418 | 12,52 | 16.612 | 21,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 9.418 | 12,52 | 16.612 | 21,58 |
| ES0180914014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA | EUR | 348 | 0,46 | 363 | 0,47 |
| ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA | EUR | 868 | 1,15 | 892 | 1,16 |
| ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA | EUR | 912 | 1,21 | 1.003 | 1,30 |
| TOTAL IIC | | 2.128 | 2,82 | 2.258 | 2,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 11.546 | 15,34 | 18.870 | 24,51 |
| US037833CG39 - BonosIAPPLE COMPUTER INC1,500I2024-02-09 | USD | 1.001 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| XS1637277572 - BonosIBNP PARIBAS11,000I2024-06-27 | EUR | 962 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| US1667648W97 - BonosICHEVRONIO,777I2025-04-11 | USD | 1.035 | 1,38 | 0 | 0,00 |
| XS1719154574 - BonosIDIAGEO PLCIO,500I2024-06-19 | EUR | 959 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| US29446MAD48 - BonosIEQUINOR ASAI1,437I2025-03-06 | USD | 1.021 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| XS2178769076 - BonosIFRESENIUS1,000I2026-05-29 | EUR | 901 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| XS2051397961 - BonosIGLENCORE FINANCE EURIO,625I2024-06-11 | EUR | 1.031 | 1,37 | 0 | 0,00 |
| XS1004551294 - BonosIMC DONALD'SI2,875I2025-12-17 | EUR | 990 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| USU74079AT84 - BonosINETFLIX INC1,812I2025-03-15 | USD | 964 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| XS1199954691 - BonosISYNGENTA AGI1,250I2027-09-10 | EUR | 919 | 1,22 | 0 | 0,00 |
| US87938WAT09 - BonosITELEFONICA ITNLI2,051I2027-03-08 | USD | 943 | 1,25 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 10.726 | 14,27 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 10.726 | 14,27 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 10.726 | 14,27 | 0 | 0,00 |
| IE00B6YX5D40 - ParticipacionesIBARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR | USD | 1.727 | 2,30 | 0 | 0,00 |
| LU0276014130 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS PARIS | EUR | 1.735 | 2,31 | 1.755 | 2,28 |
| LU0368229703 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 1.534 | 2,04 | 1.610 | 2,09 |
| LU0468289250 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 5.124 | 6,81 | 5.220 | 6,78 |
| LU1423762613 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 4.758 | 6,33 | 4.845 | 6,29 |
| LU0438336264 - ParticipacionesIBLACKROCK STRATEGIC FUND | EUR | 1.044 | 1,39 | 0 | 0,00 |
| LU1432307756 - ParticipacionesICANDRIAM LUXEMBOURG SA | EUR | 1.442 | 1,92 | 1.439 | 1,87 |
| LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS | EUR | 0 | 0,00 | 1.183 | 1,54 |
| IE00BF11F565 - ParticipacionesIBLACKROCK STRATEGIC FUND | EUR | 2.327 | 3,09 | 2.393 | 3,11 |
| DE0005933923 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 668 | 0,89 | 989 | 1,28 |
| LU1048314196 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT | EUR | 3.318 | 4,41 | 3.383 | 4,39 |
| LU1756522998 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX | EUR | 3.480 | 4,63 | 3.659 | 4,75 |
| LU0622306495 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT | EUR | 1.469 | 1,95 | 1.508 | 1,96 |
| IE00B24C8G84 - ParticipacionesIHERMES INVESTMENT MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 834 | 1,08 |
| IE00B66F4759 - ParticipacionesISHARES PLC | EUR | 510 | 0,68 | 516 | 0,67 |
| IE00BYXYL56 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 411 | 0,55 | 384 | 0,50 |
| IE00B0M63060 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | GBP | 740 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| IE00B3VWN393 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 1.321 | 1,76 | 2.628 | 3,41 |
| LU1287023342 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 1.393 | 1,81 |
| LU1829219713 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 2.111 | 2,81 | 2.179 | 2,83 |
| LU0360483100 - ParticipacionesIMORGAN STANLEY ASSET MGNT. | EUR | 984 | 1,31 | 1.013 | 1,32 |
| LU0170991672 - ParticipacionesIPICTET FIF | EUR | 1.493 | 1,98 | 1.590 | 2,06 |
| IE0004931386 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS | EUR | 1.003 | 1,33 | 1.059 | 1,38 |
| LUJ2216803671 - ParticipacionesIROBECO ASSET MANAGEMENT | EUR | 834 | 1,11 | 888 | 1,15 |
| US78462F1030 - ParticipacionesIStandard AND POOR'S 500 INDEX | USD | 1.792 | 2,38 | 1.770 | 2,30 |
| LUJ2004795139 - ParticipacionesISCHRORDER | EUR | 1.280 | 1,70 | 1.387 | 1,80 |
| IE00B5M1WJ87 - ParticipacionesISpDR FUND | EUR | 1.591 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| LU0950668870 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT | EUR | 1.174 | 1,56 | 1.239 | 1,61 |
| LU1600334798 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT | EUR | 905 | 1,20 | 953 | 1,24 |
| LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT | JPY | 949 | 1,26 | 952 | 1,24 |
| LU1048315243 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT | EUR | 3.227 | 4,29 | 3.308 | 4,30 |
| TOTAL IIC | | 48.951 | 65,09 | 50.077 | 65,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 59.677 | 79,36 | 50.077 | 65,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 71.223 | 94,70 | 68.947 | 89,55 |

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 |
|--|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I | 758 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 758 | |
| EURO- DOLAR | Compra FuturoEURO- DOLARI125000I | 11.590 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 11.590 | |
| RABOBANK 1.25% 14/01/2025 | Compra PlazoRABOBANK 1.25% | 997 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 997 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 13.345 | |

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.) Con fecha 21 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito el cambio del grupo perteneciente de la sociedad gestora: Grupo anterior: UBSNuevo 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 UBSGESTION S.G.I.I.C, S.A.U.). h. Con fecha 23 de septiembre, la CNMV ha inscrito el cambio de la denominación del Fondo que pasa a ser SWM CAPITAL 2 PLUS,FI(antes UBS CAPITAL 2 PLUS, FI).

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 62.144.643,30 euros que supone el 82,63% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las 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 5.605,91 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. 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 estanflación, 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 estilo, el fondo ha sesgado la cartera hacia sectores y valores con mayor distribución de dividendos y con ratios de valoración más reducidos.

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 75,212,401 EUR, lo que supone una disminución de 1,772,899 EUR respecto al periodo anterior. El número de participes es de 75, disminuyendo en 12 participes respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -2.92%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -2.78%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.14%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.07%.

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 fondos con sesgo value, y ETFs que invierten en compañías con elevada rentabilidad por dividendo en Europa, EEUU y Reino Unido. En la parte de renta fija, se ha aprovechado la coyuntura para comprar bonos con vencimientos de 2-3 años y reducir con ello la liquidez de la cartera. En los fondos y ETFs de renta fija se han concentrado las apuestas en posiciones con duraciones más cortas. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (19.35%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (12.72%) y FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX (4.62%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 67.91%.

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 -840,709 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 29.49%.

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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 4.98% y la volatilidad del benchmark ha sido del 0.11%, 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 18.15% en renta variable, lo que implica un incremento del 3.13% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Emergentes y Europa. Alrededor de un 64.99% 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

8. 15% en mercados desarrollados y un 1.7% 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.