SWM ESTRATEGIA R. VARIABLE FI

Nº Registro CNMV: 4095

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: 19/12/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: Alto

Descripción general
El fondo podrá invertir entre 0% y 100% de su patrimonio en IICs financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo tendrá una exposición directa o indirecta entre el 50% y 100% en Renta Variable de alta/media capitalización y el resto en activos de Renta Fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No existe predeterminación ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), divisa o sector económico. Al menos el 85% de la exposición total se invertirá en emisores/mercado de la OCDE, pudiendo invertir el resto en emisores/mercados emergentes. Las emisiones/emisores de renta fija tendrá calificación crediticia media o alta (mínimo BBB- por S&P o equivante por otras agencias) y la duración media de la cartera no excederá de 5 años.

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		
SWM ESTRATEGIA RV	3.381.674,4	3.129.523,4	96	90	EUR	0,00	0,00		NO

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		
SWM ESTRATEGIA RV	488.457,74	663.794,05	5	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SWM ESTRATEGIA RV	EUR	16.368	3.437	4.491	1.544
SWM ESTRATEGIA RV	EUR	2.402	5.545	4.388	4.126

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SWM ESTRATEGIA RV	EUR	4,8401	5,6125	5,6844	5,6995
SWM ESTRATEGIA RV	EUR	4,9171	5,6875	5,7460	5,7469

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
SWM ESTRATEGIA RV CLASE P	0,21		0,21	0,59		0,59	patrimonio	al fondo
SWM ESTRATEGIA RV CLASE Q	0,11		0,11	0,23		0,23	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
SWM ESTRATEGIA RV CLASE P	0,03	0,08	patrimonio
SWM ESTRATEGIA RV CLASE Q	0,03	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,11	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,24	-0,26	-0,21

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 SWM ESTRATEGIA RV CLASE P 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		-4,01							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	29/09/2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,63	07/07/2022				

(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	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		11,89							
Ibex-35		16,32							
Letra Tesoro 1 año		1,78							
BENCHMARK UBS ESTRATEGIA RV FI		12,97							
VaR histórico(iii)		3,96							

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

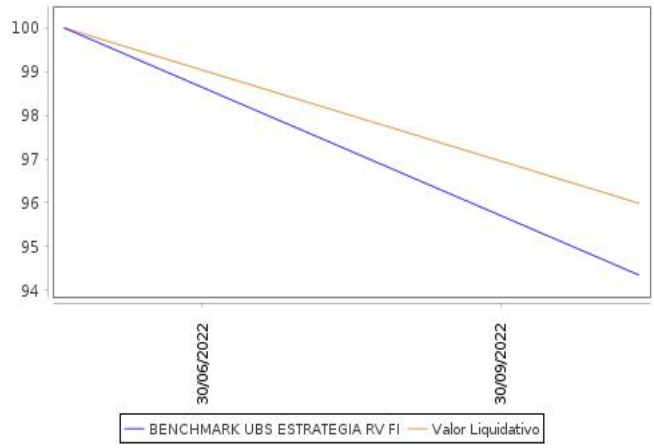
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

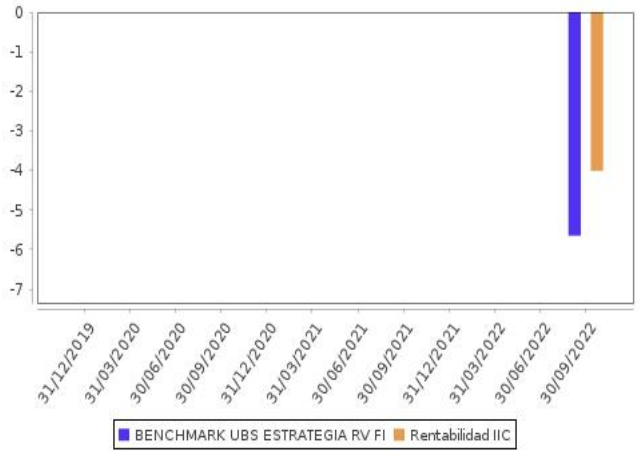
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,70	0,24	0,21	0,17	0,17	0,66	0,67	0,71	0,05

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Mayo de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

A) Individual SWM ESTRATEGIA RV 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		-3,90							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	29/09/2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,63	07/07/2022				

(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	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		11,88							
Ibex-35		16,32							
Letra Tesoro 1 año		1,78							
BENCHMARK UBS ESTRATEGIA RV FI		12,97							
VaR histórico(iii)		4,74							

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

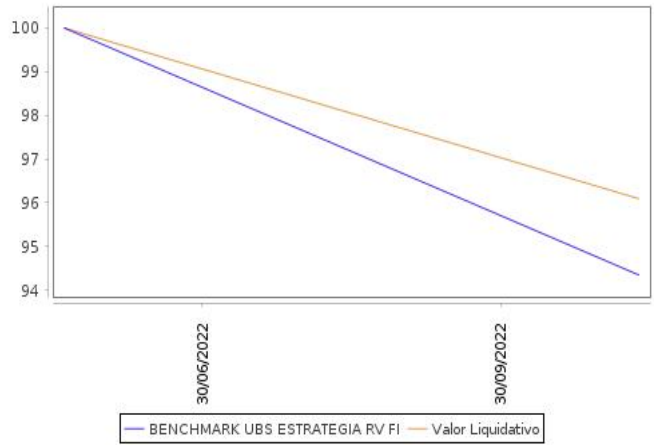
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

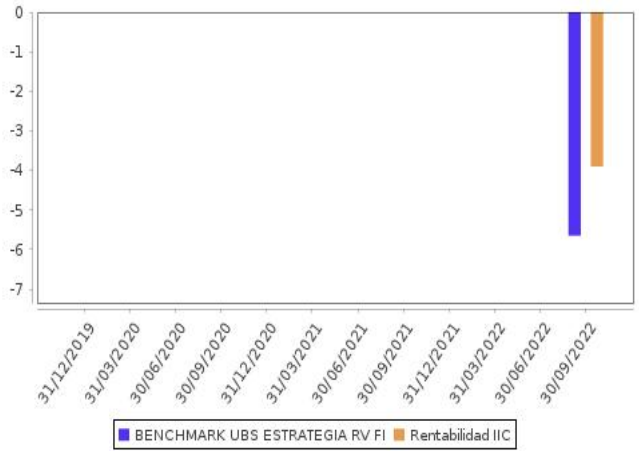
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,35	0,14	0,14	0,11	0,10	0,41	0,42	0,37	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Mayo de 2022. 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 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	15.487	82,51	18.456	96,25
* Cartera interior	653	3,48	5.923	30,89
* Cartera exterior	14.833	79,03	12.533	65,36
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.258	17,36	983	5,13
(+/-) RESTO	24	0,13	-264	-1,38
TOTAL PATRIMONIO	**18.769**	**100,00**	**19.175**	**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)	**19.176**	**8.138**	**8.982**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,52	160,60	79,19	-98,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-2,03	-8,39	-10,49	861,76
(+) Rendimientos de gestión	-1,80	-8,23	-9,88	120,76
+ Intereses	-0,01	0,06	0,09	-184,05
+ Dividendos	0,10	0,08	0,23	351,26
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-1,38	-3,25	-122,19
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-0,18	-0,65	502,05
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,08	-1,35	-0,26	-122,03
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,58	-5,76	-5,91	1,60
+- Otros resultados	-0,17	0,30	-0,13	-305,88
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,16	-0,61	741,00
- Comisión de gestión	-0,20	-0,11	-0,49	546,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	282,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,03	-25,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-62,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**18.769**	**19.176**	**18.769**	

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

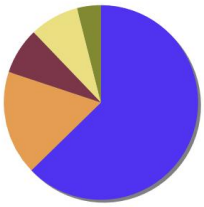
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - REPOIUBS_EUROPEI0,630I2022-07-01	EUR	0	0,00	3.174	16,55
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEI0,630I2022-07-01	EUR	0	0,00	2.274	11,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**0**	**0,00**	**5.448**	**28,41**
TOTAL RENTA FIJA		**0**	**0,00**	**5.448**	**28,41**
ES0113211835 - AccionesIBBVA	EUR	0	0,00	66	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**0**	**0,00**	**66**	**0,35**
TOTAL RENTA VARIABLE		**0**	**0,00**	**66**	**0,35**
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	653	3,48	409	2,13
TOTAL IIC		**653**	**3,48**	**409**	**2,13**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**653**	**3,48**	**5.923**	**30,89**
XS1843437036 - BonosIRUSSIAN RAILWAYS VIAI2,200I2027-05-23	EUR	33	0,18	11	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**33**	**0,18**	**11**	**0,06**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**33**	**0,18**	**11**	**0,06**
TOTAL RENTA FIJA		**33**	**0,18**	**11**	**0,06**
US00287Y1091 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	55	0,30	0	0,00
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	59	0,31	0	0,00
US02079K3059 - AccionesIALPHABET	USD	50	0,27	0	0,00
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	55	0,30	0	0,00
GB0002875804 - AccionesIBRITISH AMERICAN TOBACCO	EUR	65	0,34	0	0,00
DE000BAY0017 - AccionesIBAYER	EUR	53	0,28	0	0,00
US0846707026 - AccionesIBERKSHIRE HATHAWAY	USD	70	0,37	0	0,00
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	28	0,14
IT0003128367 - AccionesIENEL	EUR	61	0,32	0	0,00
US30231G1022 - AccionesIEXXON MOBIL CORP.	USD	100	0,53	0	0,00
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	53	0,28	0	0,00
DE0006231004 - AccionesIINFINEON	EUR	67	0,36	0	0,00
NL0011821202 - AccionesIING GROEP	EUR	52	0,27	47	0,25
US4781601046 - AccionesIJOHNSON & JOHNSON	USD	73	0,39	0	0,00
US46625H1005 - AccionesIJP MORGAN CHASE & CO	USD	68	0,36	0	0,00
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	40	0,21	0	0,00
FR001400AJ45 - AccionesIMICHELIN	EUR	59	0,32	0	0,00
US5951121038 - AccionesIMICRON	USD	60	0,32	0	0,00
US6541061031 - AccionesINIKE INC	USD	54	0,29	0	0,00
US7185461040 - AccionesICONOCOPHILLIPS	USD	66	0,35	0	0,00
US7427181091 - AccionesIPROCTER & GAMBLE CO	USD	68	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - AccionesIROCHE HOLDING	CHF	80	0,43	0	0,00
US79466L3024 - AccionesISALES FORCE	USD	46	0,24	0	0,00
FR0010411983 - AccionesISCOR SE	EUR	21	0,11	0	0,00
FR0000130809 - AccionesISOCIETE GENERALE ASSET MANAGEM	EUR	0	0,00	61	0,32
NL00150001Q9 - AccionesISTELLANTIS NV	EUR	0	0,00	35	0,18
US8740541094 - AccionesITAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	45	0,24	0	0,00
FR0000051807 - AccionesITELEPERFORMANCE	EUR	67	0,36	0	0,00
IT0005239360 - AccionesIUNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	0	0,00	100	0,52
FR0000125486 - AccionesIVINCI	EUR	67	0,35	0	0,00
US92826C8394 - AccionesIVISA	USD	61	0,32	0	0,00
DE0007664039 - AccionesIVOLKSWAGEN	EUR	71	0,38	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**1.686**	**8,96**	**271**	**1,41**
TOTAL RENTA VARIABLE		**1.686**	**8,96**	**271**	**1,41**
IE00B6YX5D40 - ParticipacionesIBARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	769	4,10	0	0,00
IE00BKM4GZ66 - ParticipacionesIBLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	1.269	6,76	1.605	8,37
IE00BKWQ0N82 - ParticipacionesIXTRACKERS	EUR	322	1,71	519	2,71
IE00BKWQ0P07 - ParticipacionesIXTRACKERS	EUR	492	2,62	506	2,64
IE00B6R52143 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	740	3,94	545	2,84
IE00B5BMR087 - ParticipacionesISHARES PLC	USD	910	4,85	1.318	6,87
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	755	4,02	469	2,45
IE00B1YZSC51 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	960	5,11	1.529	7,97
IE00B0M63060 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	459	2,44	527	2,75
LU1834983477 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	356	1,90	285	1,48
LU0533032859 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.065	5,68	891	4,65
IE00BM67HM91 - ParticipacionesIXTRACKERS	EUR	764	4,07	0	0,00
IE00BYVTMS52 - ParticipacionesIINVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	409	2,18	896	4,67
US78462F1030 - ParticipacionesISTANDARD AND POOR`S 500 INDEX	USD	1.868	9,95	1.457	7,60
IE00B5M1WJ87 - ParticipacionesISPDR FUND	EUR	411	2,19	0	0,00
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	1.291	6,88	803	4,19
IE00BMC38736 - ParticipacionesIVAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	271	1,44	305	1,59
IE00BM67HM91 - ParticipacionesIXTRACKERS	USD	0	0,00	594	3,10
TOTAL IIC		**13.111**	**69,84**	**12.249**	**63,88**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**14.830**	**78,98**	**12.531**	**65,35**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**15.483**	**82,46**	**18.454**	**96,24**

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

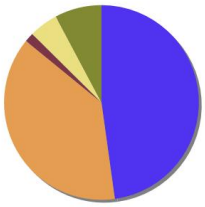
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



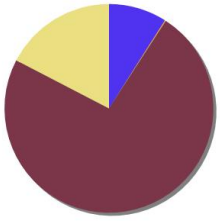
FONDOS GLOBALES	62,7 %
LIQUIDEZ	17,4 %
OTROS	7,7 %
SECTOR FINANCIERO	8,2 %
SECTOR MATERIAS PRIMAS	4,0 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR USA	47,8 %
EURO	38,1 %
FRANCO SUIZO	1,5 %
LIBRA ESTERLINA	4,8 %
YEN JAPONES	7,8 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	9,0 %
BONOS	0,2 %
FONDOS DE INVERSION	73,4 %
LIQUIDEZ	17,4 %
Total	100,0 %

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 FuturolDJ EUROSTOXX 50l10l	568	Inversión
SP 500 INDICE	Compra FuturolSP 500 INDICEl50l	566	Inversión
Total subyacente renta variable		**1.134**	
EURO- DOLAR	Compra FuturolEURO- DOLARl125000l	1.260	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**1.260**	
TOTAL OBLIGACIONES		**2.394**	

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

d.) Como consecuencia de la compra de activos el pasado 23 de septiembre de 2.022 se produjo una situación de endeudamiento, con un máximo del 10.16% sobre el patrimonio de la entidad de referencia. La situación quedó regularizada el 29 de septiembre de 2.022.

g.) 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 depositaría 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.)
j.) Con fecha 23 de septiembre, la CNMV ha inscrito el cambio de la denominación del Fondo que pasa a ser SWM ESTRATEGIA RENTA VARIABLE,FI (antes UBS ESTRATEGIA RENTA VARIABLE,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

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiendose adopta do todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vige nte.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 382.237,13 euros suponiendo un 1,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.
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 25.545,15 euros durante el periodo de referencia, un 0,10 % 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 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. 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 18,769,440 EUR, correspondiendo 16,367,621 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 2,401,819 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 588,380 EUR en la clase P y disminuyendo en 1partícipe en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 96 en la clase P y de 5 en la clase Q. Aumentando en 6 partícipes en la clase P y disminuyendo en 1partícipe en la clase Q.
La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -4.01% en el caso de la clase P y de un -3.9% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -0.73%.
Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.24% 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. El fondo ha incrementado el peso en el sector de Energía (compra de ENI y Philips 66) y en el sector Tecnológico (en concreto en el subsector de semiconductores con la compra de Infineon y de Brooadcom). Hemos incrementado la rentabilidad por dividendo de la cartera con la compra de ETfs de compañías con alto dividendo en Reino Unido, EUU y zona Euro. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 73.34%.
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 21,504 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.
El fondo mantiene un porcentaje de un 0.06% en el valor XS1843437036 RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27 que ha experimentado una bajada sobrevenida en el rating, quedando por debajo del rating mínimo establecido en el folleto, por sus características podrían presentar problemas de liquidez.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 7.29% y la volatilidad del benchmark ha sido del 12.97%, 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 88.25% en renta variable, lo que implica un incremento del 19.76% 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 EE.UU. y Emergentes. Alrededor de un 0.18% 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 33.03% en mercados desarrollados y un 6.76% 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.

NA

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

NA