

**SWM VALOR FI****Nº Registro CNMV: 2725****Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2022**

Gestora	SINGULAR WEALTH MANAGEMENT SGIIC.,S.	Depositario	SINGULAR BANK SAU
Grupo Gestora	GRUPO SINGULAR BANK	Grupo Depositario	GRUPO SINGULAR BANK
Auditor	PriceWaterhouseCoopers	Rating depositario	n.d.

Fondo por compartimentos	NO
---------------------------------	----

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.ubs.com/gestion.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección
C/ Maria de Molina, 4 - 1^a 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: 31/03/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice iBoxx Euro Corporates AA Performance Index 1 to 3 years (QX5D Index). El fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, con rating al menos medio, igual o superior a BBB- o Baa 3, por una cualquiera de las siguientes agencias de rating S&P, Moody's y Fitch. La duración de la cartera no excederá de 3 años. La exposición a riesgo divisa no superará del 10%.

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 VALOR FI CLASE P	20.129.888,	13.986.812,	429	136	EUR	0,00	0,00		NO
SWM VALOR FI CLASE Q	5.031.220,1	1.861.753,8	219	13	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SWM VALOR FI CLASE P	EUR	118.374	17.389	30.479	55.963
SWM VALOR FI CLASE Q	EUR	30.878	13.682	10.596	14.382

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SWM VALOR FI CLASE P	EUR	5.8805	6.0133	6.0783	6.1137
SWM VALOR FI CLASE Q	EUR	6.1373	6.2603	6.3122	6.3330

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 VALOR FI CLASE P	0,17		0,17	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
SWM VALOR FI CLASE Q	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario						
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo
	Período			Acumulada			
SWM VALOR FI CLASE P			0,05			0,10	patrimonio
SWM VALOR FI CLASE Q			0,05			0,10	patrimonio

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)		0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		0,38	-0,60	-0,11	-0,60

Nota: El periodo 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 VALOR FI CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,21	0,14	-0,74	-0,94	-0,69	-1,07	-0,58	-0,44	-0,41

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15/12/2022	-0,13	10/03/2022	-0,12	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	27/10/2022	0,19	01/03/2022	0,11	02/11/2021

(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	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,63	0,66	0,50	0,62	0,70	0,32	0,25	0,13	0,21
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	0,60
BENCHMARK UBS VALOR	2,02	2,09	2,48	2,01	1,32	0,31	1,08	0,42	0,56
VaR histórico(iii)	0,42	0,42	0,41	0,37	0,32	0,29	0,26	0,16	0,16

(i) 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.

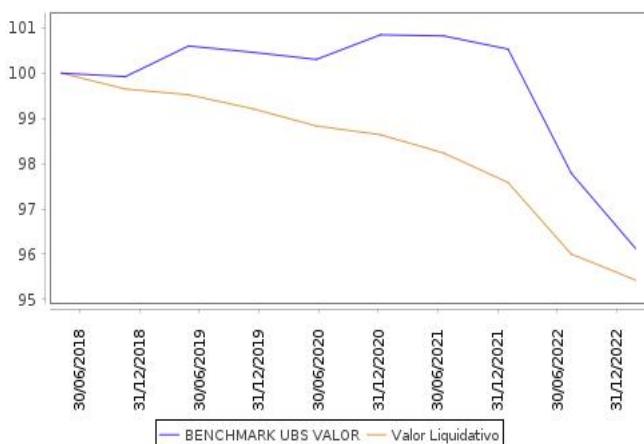
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

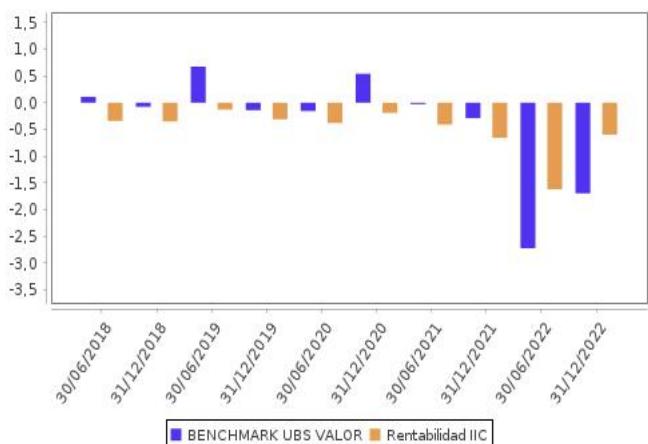
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,46	0,12	0,11	0,12	0,12	0,47	0,46	0,46	0,46

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 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual SWM VALOR FI CLASE Q Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,96	0,20	-0,68	-0,88	-0,63	-0,82	-0,33	-0,19	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	15/12/2022	-0,13	10/03/2022	-0,12	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	27/10/2022	0,20	01/03/2022	0,11	02/11/2021

(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	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,63	0,65	0,50	0,62	0,71	0,32	0,25	0,13	
Ibex-35	19,61	15,12	16,32	19,79	25,56	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	1,76	2,99	1,78	0,61	0,41	0,28	0,54	0,25	0,60
BENCHMARK UBS VALOR	2,02	2,09	2,48	2,01	1,32	0,31	1,08	0,42	0,56
VaR histórico(iii)	0,40	0,40	0,39	0,34	0,29	0,26	0,23	0,08	0,09

(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.

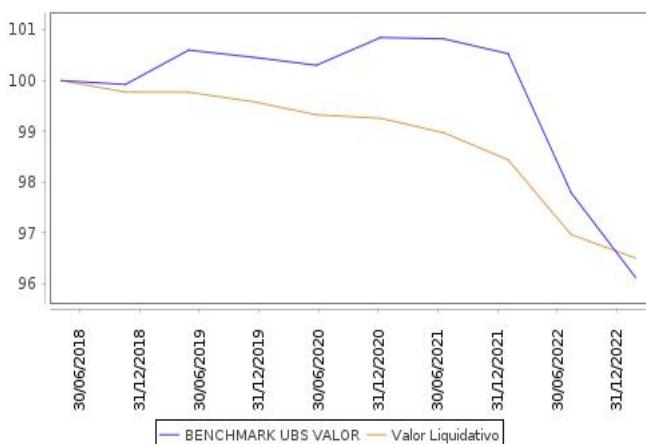
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

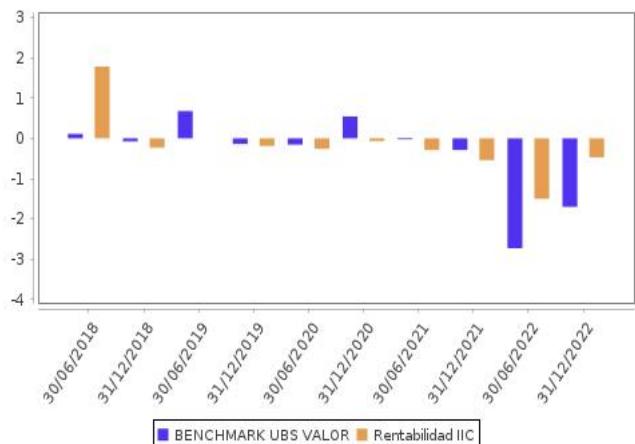
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,22	0,05	0,05	0,06	0,05	0,22	0,21	0,21	0,00

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 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 semestral de los últimos 5 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	116.242	288	-0,58
Renta Fija Internacional	36.043	318	2,20
Renta Fija Mixta Euro	46.381	444	0,38
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.375	37	1,39
Renta Variable Euro	8.791	78	2,28
Renta Variable Internacional	26.820	209	-1,20
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	115.729	453	-0,44
Global	126.755	299	1,45
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	480.136	2.126	0,32

* Medias.

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

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

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	138.621	92,88	72.793	77,25
* Cartera interior	70.871	47,48	60.522	64,23
* Cartera exterior	72.400	48,51	12.207	12,96
* Intereses de la cartera de inversión	-4.650	-3,12	64	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.979	7,36	22.390	23,76
(+/-) RESTO	-348	-0,23	-958	-1,02
TOTAL PATRIMONIO	149.252	100,00	94.225	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)	94.226	31.071	31.071	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	47,91	176,89	156,85	-12,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	-0,58	-1,58	-1,62	8.362,99
(+) Rendimientos de gestión	-0,36	-1,40	-1,20	5.379,61
+ Intereses	-4,11	-0,17	-6,36	7.841,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,99	-0,50	5,86	-2.694,56
++ 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)	-0,06	-0,59	-0,37	-68,20
++ Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,18	-0,14	-0,34	300,90
+ Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,18	-0,43	672,84
- Comisión de gestión	-0,16	-0,12	-0,30	323,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	230,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-48,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	167,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	2.310,54
+ 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	0,01	2.310,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	149.252	94.226	149.252	

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

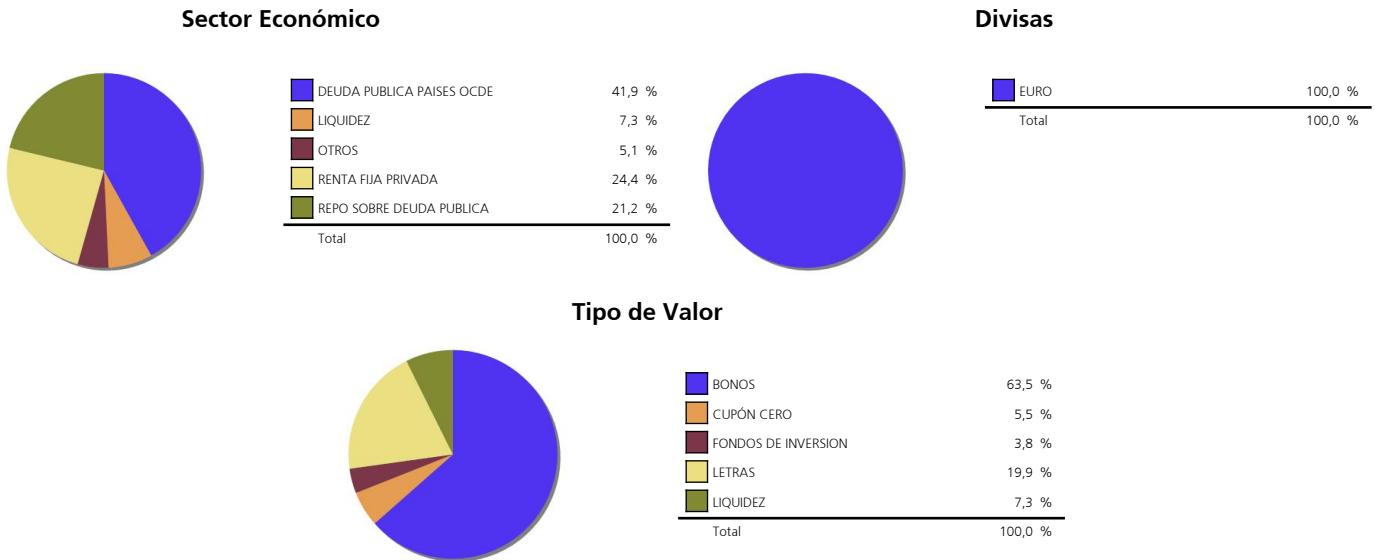
3. Inversiones financieras

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		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - BonosIREINO DE ESPA#A14,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	2.098	2,23	XS1716820029 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITED 0,625 2022-11-14	EUR	0	0,00	502	0,53
ES0000012H33 - Cupón CerolREINO DE ESPA#A11,243 2024-05-31	EUR	1.913	1,28	0	0,00	XS1793252419 - BonosIBNP PARIBASI 1,250 2025-03-19	EUR	947	0,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.913	1,28	2.098	2,23	XS1637277572 - BonosIBNP PARIBASI 1,000 2024-06-27	EUR	1.447	0,97	0	0,00
ES00000123X3 - BonosIREINO DE ESPA#A14,400 2023-10-31	EUR	12.425	8,32	0	0,00	XS1850289171 - BonosIBNZ INTL FUNDING/LON 0,625 2025-07-03	EUR	1.228	0,82	0	0,00
ES0L02306097 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,000 2023-06-09	EUR	1.977	1,32	1.989	2,11	XS1851277969 - BonosIBP AMOCO PLC 0,900 2024-07-03	EUR	1.437	0,96	0	0,00
ES0L02306097 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,000 2023-06-09	EUR	990	0,66	995	1,06	XS2476266205 - BonosIBB FINANCE BV 0,313 2024-05-05	EUR	1.010	0,68	0	0,00
ES0L02306097 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,766 2023-06-09	EUR	1.972	1,32	1.989	2,11	XS1720922175 - BonosIBRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	947	0,63	0	0,00
ES0L02306097 - LetrasIREINO DE ESPA#A12,201 2023-06-09	EUR	1.979	1,33	0	0,00	CH0343366842 - BonosICREDIT SUISSE GROUP 1,250 2024-07-17	EUR	0	0,00	480	0,51
ES0L02302104 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,000 2023-02-10	EUR	1.497	1,00	1.498	1,59	DE000DB7XJP9 - BonosIDEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	944	0,63	0	0,00
ES0L02302104 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,185 2023-02-10	EUR	1.994	1,34	0	0,00	XS1719154574 - BonosIDIGEO PLC 0,500 2024-03-19	EUR	956	0,64	0	0,00
ES0L02302104 - LetrasIREINO DE ESPA#A11,271 2023-02-10	EUR	1.493	1,00	0	0,00	XS1202849086 - BonosIGLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	946	0,63	473	0,50
ES0L02302104 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,986 2023-02-10	EUR	996	0,67	0	0,00	XS2149207354 - BonosIGOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	1.491	1,00	0	0,00
ES0L02304142 - LetrasIREINO DE ESPA#A11,513 2023-04-14	EUR	2.973	1,99	0	0,00	XS2156244043 - BonosI霍尔茨米 2,375 2025-01-09	EUR	971	0,65	0	0,00
ES0L02304142 - LetrasIREINO DE ESPA#A11,545 2023-04-14	EUR	2.974	1,99	0	0,00	XS1493322355 - BonosIENI_ENTE NAZIONALE 0,625 2024-09-19	EUR	1.232	0,83	0	0,00
ES0L02308119 - LetrasIREINO DE ESPA#A12,311 2023-08-11	EUR	982	0,66	0	0,00	XS1716243719 - BonosIPHILIPS MORRIS 0,625 2024-11-08	EUR	471	0,32	0	0,00
ES0L02308119 - LetrasIREINO DE ESPA#A12,373 2023-08-11	EUR	983	0,66	0	0,00	XS1788515606 - BonosIROYAL BANK OF SCOTL 1,750 2026-03-02	EUR	940	0,63	0	0,00
ES0L02308119 - LetrasIREINO DE ESPA#A12,283 2023-08-11	EUR	1.966	1,32	0	0,00	XS2241090088 - BonosIREPSOL INTERNACIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	1.413	0,95	0	0,00
ES0L02308119 - LetrasIREINO DE ESPA#A12,351 2023-08-11	EUR	1.968	1,32	0	0,00	XS1384064587 - BonosIBSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	1.467	0,98	492	0,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		37.169	24,90	6.471	6,87	XS2438615606 - BonosIVOLKSWAGEN 0,250 2025-01-31	EUR	920	0,62	469	0,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.082	26,18	8.569	9,10	XS2534276717 - BonosIVOLVO 0,625 2026-02-20	EUR	967	0,65	0	0,00
ES0505287427 - PagarésIAEDAS HOMES SAU 1,005 2022-11-18	EUR	0	0,00	498	0,53	XS1910947941 - BonosIBB FINANCE BV 0,853 2024-11-16	EUR	1.016	0,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	498	0,53	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.480	17,06	3.935	4,17
ES0000012K46 - REPOIBUS_EUROPE 0,630 2022-07-01	EUR	0	0,00	15.533	16,48	XS2082323630 - BonosIARCELOR 1,000 2023-02-19	EUR	1.242	0,83	743	0,79
ES00000124W3 - REPOISINGULAR_BI 1,750 2023-01-02	EUR	31.790	21,30	0	0,00	XS0856014583 - BonosIBATI 2,375 2023-01-19	EUR	1.556	1,04	0	0,00
ES0000012I08 - REPOIBUS_EUROPE 0,630 2022-07-01	EUR	0	0,00	35.921	38,12	XS1724512097 - BonosIBBVA INTERNACIONAL 0,663 2023-12-01	EUR	989	0,66	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		31.790	21,30	51.454	54,60	XS0997775837 - BonosIBANQUE FED CRÉD MUTU 0,000 2023-11-28	EUR	1.003	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		70.872	47,48	60.521	64,23	FRO013216900 - BonosIDANONE 0,424 2022-08-03	EUR	0	0,00	503	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70.872	47,48	60.521	64,23	XS1679158094 - BonosICAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	1.008	0,68	704	0,75
IT0005439275 - Cupón CerolBUONI POLIENALI DELI 1,298 2024-04-15	EUR	957	0,64	0	0,00	XS1405783983 - BonosIEASTMAN CHEMICAL CO 1,500 2023-02-26	EUR	494	0,33	0	0,00
IT0005439275 - Cupón CerolBUONI POLIENALI DELI 2,508 2024-04-15	EUR	1.434	0,96	0	0,00	XS0842659426 - BonosIENELI 4,875 2023-04-17	EUR	1.024	0,69	0	0,00
IT0005439275 - Cupón CerolBUONI POLIENALI DELI 2,577 2024-04-15	EUR	960	0,64	0	0,00	XS1088515207 - BonosIFIATI 4,750 2022-07-15	EUR	0	0,00	525	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.351	2,24	0	0,00	XS1489184900 - BonosIGLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-06-13	EUR	988	0,66	0	0,00
FR0127462820 - BonosIBUONI POLIENALI DELI 0,475 2023-03-01	EUR	9.975	6,68	0	0,00	XS0986194883 - BonosINTESA 4,000 2023-10-30	EUR	1.014	0,68	0	0,00
FR0127462911 - Cupón CerolFRENCH DISCOUNT 2,464 2023-11-29	EUR	975	0,65	0	0,00	XS184344081 - BonosIALTRIA 1,000 2023-01-15	EUR	1.249	0,84	750	0,80
FR0127462911 - Cupón CerolFRENCH DISCOUNT 2,478 2023-11-29	EUR	1.951	1,31	0	0,00	XS1842961440 - BonosINORDEA 0,875 2023-06-26	EUR	1.242	0,83	498	0,53
FR0127317032 - LetrasIREPUBLICA DE FRANCIA 2,250 2023-09-06	EUR	981	0,66	0	0,00	XS0903433513 - BonosIAT & T CORP 2,500 2023-03-15	EUR	761	0,51	759	0,81
FR0127317032 - LetrasIREPUBLICA DE FRANCIA 2,203 2023-09-06	EUR	981	0,66	0	0,00	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.570	8,42	4.482	4,77
FR0127317032 - LetrasIREPUBLICA DE FRANCIA 2,164 2023-09-06	EUR	1.963	1,32	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.691	44,67	8.417	8,94
FR0127317032 - LetrasIREPUBLICA DE FRANCIA 2,190 2023-09-06	EUR	982	0,66	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA		66.691	44,67	8.417	8,94
IT0005172322 - BonosIBUONI POLIENALI DELI 0,475 2023-03-15	EUR	2.495	1,67	0	0,00	LU1048314196 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	531	0,56
IT0005344335 - BonosIBUONI POLIENALI DELI 2,251 2023-10-01	EUR	4.987	3,34	0	0,00	LU1650487413 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	2.610	1,75	1.233	1,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.290	16,95	0	0,00	IE00B4L60045 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	742	0,79
XS2463975628 - BonosIBB FINANCE BV 0,056 2024-03-31	EUR	1.004	0,67	503	0,53	IE00BDFK1573 - ParticipacionesISHARES PLC	EUR	3.101	2,08	751	0,80
XS2125914593 - BonosIBB VIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	485	0,32	0	0,00	LU1048315243 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	534	0,57
XS1967635621 - BonosIBERTISI 1,500 2024-03-27	EUR	477	0,32	0	0,00	TOTAL IIC		5.711	3,83	3.791	4,03
FR0012304459 - BonosICREDIT AGRICOLE 0,750 2024-12-22	EUR	778	0,52	508	0,54	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		72.402	48,50	12.208	12,97
XS1050846507 - BonosAIRBNB INC 2,375 2024-04-02	EUR	1.000	0,67	508	0,54	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		143.274	95,98	72.729	77,20
XS1079726334 - BonosIBANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	986	0,66	0	0,00						

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



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: 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 2022, la CNMV ha inscrito el cambio de denominación de la entidad gestora, que ha pasado a ser SINGULAR WEALTH MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. (antes era UBS GESTION S.G.I.I.C, S.A.U.)

SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. (Singular WM) con fecha 22 de diciembre ha obtenido las autorizaciones pertinentes para ejecutar una operación consistente en la fusión por absorción de SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. (SAM) por parte de Singular WM, con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a Singular WM, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de SAM (la Operación de Fusión). La Operación de Fusión se ha ejecutado con fecha 23 de diciembre y, como consecuencia de dicha operación, Singular WM adoptará la denominación de la sociedad absorbida (SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.)

SINGULAR BANK, S.A. (Singular Bank), ha adquirido en fecha 5 de septiembre de 2022 y una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, el 100% de las acciones en que se divide el capital social de UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. Como consecuencia de dicha adquisición, Singular Bank pasó a controlar directamente a UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. y cambió su denominación social de UBS GESTIÓN, SGIIC, S.A.U. a SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

h.) Con fecha 23 de septiembre, la CNMV ha inscrito el cambio de la denominación del Fondo que pasa a ser SWM VALOR,FI (antes UBS VALOR,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, 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 6.899,82 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 26 de julio de 2022 de un nominal de 750.000 EUR del bono de BAT HOLDINGS BV 2.375% 19/01/2023 (XS0856014583), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 1 de agosto de 2022 de un nominal de 500.000 EUR del bono de AIRBUS 2.375% 02/04/2024 (XS1050846507), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 1 de agosto de 2022 de un nominal de 500.000 EUR del bono de VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.25% 31/01/25 (XS2438615606), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 18 de agosto de 2022 de un nominal de 1.000.000 EUR del bono de HOLCIM US FINANCE SARL 2.375% 09/04/25 (XS2156244043), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 29 de agosto de 2022 de un nominal de 250.000 EUR del bono de GLENCORE FINANCE EUROPE 1.75% 17/03/2025 (XS1202849086), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 29 de agosto de 2022 de un nominal de 250.000 EUR del bono de BARCLAYS BANK PLC 0.625% 14/11/2023 (XS1716820029), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 29 de agosto de 2022 de un nominal de 1.000.000 EUR del bono de DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 (DE000DB7XJP9), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. La recuperación generalizada de las cotizaciones de los activos financieros en octubre y noviembre se vio truncada después de que los bancos centrales reiteraran que prolongarán las políticas monetarias restrictivas para contener las presiones inflacionistas. La Reserva Federal señaló que prevé mantener su tipo de intervención cerca del 5,0% durante todo 2023, en tanto que el BCE anunció que pretende subir 50 puntos básicos en cada una de sus próximas reuniones. Además, el Banco de Japón aumentó en un cuarto de punto la rentabilidad máxima a la que permitirá cotizar los bonos a 10 años.

Todo esto provocó una subida sustancial de las rentabilidades de la deuda en todo el mundo, acentuando las pérdidas en el peor año de la historia para la renta fija. El desplazamiento al alza de la curva de Alemania próximo al medio punto porcentual y el ensanchamiento de las primas de riesgo en la Eurozona provocaron que los índices gubernamentales de la unión monetaria cayeran más de un 3% en diciembre (lo que eleva las pérdidas en el año por encima del 17%), arrastrando a los bonos corporativos a pesar del descenso de los diferenciales crediticios. El menor repunte de la curva y la estabilidad de los tipos a corto plazo hicieron que la deuda de EEUU registrara pérdidas más moderadas. Los bonos de mercados emergentes avanzaron ligeramente en el mes por la reducción de sus primas de riesgo, pero pierden más del 17% en 2022.

La mayor contundencia del BCE propició que continuara la apreciación del euro, que ya supera el 10% desde su mínimo frente al USD en septiembre, si bien cierra el año cerca de un 6% por debajo de su nivel del final de 2021. Por su parte, las cotizaciones del petróleo y de algunos metales industriales se movieron volátilmente entre los temores a una caída de la demanda en una recesión y los problemas estructurales de la oferta, agravados ahora por las sanciones a las exportaciones desde Rusia. El barril de crudo Brent, que llegó a caer a los 74\$, acaba 2022 de vuelta por encima de los 80\$, impulsando los precios de todos los activos relacionados. También fue destacable la evolución del oro que, a pesar de los mayores tipos de interés, logró superar los 1.800\$ por onza, prácticamente el mismo nivel en el que comenzó el año.

Las acciones mundiales corrigieron en las primeras sesiones de diciembre, aunque volvieron a los mismos niveles en las jornadas previas a las reuniones de los principales bancos centrales. Sin embargo, el giro de los mercados de renta fija provocó rápidas caídas superiores al 6% (nuevamente lideradas por la tecnología y otros sectores de crecimiento), antes de estabilizarse en las últimas sesiones del año. El mes se salda con retrocesos próximos al 5% en el S&P 500 y el MSCI World, al 3% en la media de la Eurozona y algo menores en los mercados emergentes dadas la subida de las acciones chinas. Termina 2022 con retornos totales (con dividendos) cercanos al -15% en el conjunto de acciones mundiales, de casi -20% en EEUU (con el Nasdaq perdiendo más del 30%) y en los mercados emergentes, del -10% en la Eurozona, ligeramente negativos en España y Japón, y marginalmente positivos en el Reino Unido.

Arranca el nuevo año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras que zarandearon los mercados en 2022. Las subidas de los tipos de interés elevan los rendimientos de los activos monetarios, en tanto que presionan las valoraciones de los activos empresariales e inmobiliarios. Esto probablemente limite el potencial alcista de las bolsas a corto plazo, y aconseja mantener una estrategia de inversión prudente, a la espera de que las cotizaciones reflejen mejor la perspectiva de unas políticas monetarias prolongadamente restrictivas y la probable caída de los resultados de las compañías en un periodo de debilidad económica.

Por el momento, la mejor rentabilidad riesgo en la renta fija parece encontrarse en los activos monetarios y pagarés entre 6-18 meses, en la deuda bancaria senior, en el crédito corporativo con grado de inversión y en los bonos high yield a corto plazo. En la renta variable, el entorno sigue favoreciendo a los negocios beneficiados por las subidas de los tipos de interés y por la energía cara, o con poder de fijación de precios, y en el que las compañías que pagan dividendos altos y sostenibles deberían de mostrar más resiliencia.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el segundo semestre del año el fondo aumenta notablemente el patrimonio debido a un alto volumen de suscripciones. Esta liquidez provocada por la entrada de nuevos participes se invierte principalmente en activos de mercado monetario emitido por los gobiernos de España, Italia y Francia, siendo este último el preferido por el equipo gestor. También se realizan inversiones en crédito de alto grado de inversión para aportar ligeramente algo de spread a la cartera. El fondo mantiene una política de inversión conservadora buscando emisores siempre de muy buena calidad crediticia, emisiones líquidas y una duración media que no supere 1 año.

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 149,252,457 EUR, correspondiendo 118,374,474 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 30,877,983 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 21,313,649 EUR en la clase P y aumentando en 206 participes en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de participes es de 429 en la clase P y de 219 en la clase Q. Aumentando en 293 participes en la clase P y aumentando en 206 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -2.21% en el caso de la clase P y de un -1.96% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -0.58%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.12% en la clase P y de 0.05% 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 PERIODSe incrementan posiciones de activos de mercado monetario emitidos por los gobiernos de España, Francia e Italia. Por el lado de bonos corporativos, pierde peso en comparación con el de bonos gubernamentales pero se realizan inversiones puntuales en compañías de alta calidad crediticia como Repsol, Philip Morris, Abbvie , Eni y Volvo AB. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 3.83%.

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 -67,713 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.

A la fecha de referencia (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,66 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,51% *.

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 0.53% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2.09%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 74.69% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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.El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel gestora aprobado para el año 2023 es de 292.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.

Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Esperamos un comienzo de año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras con las que cerramos 2022. Las presiones inflacionistas y el elevado riesgo geopolítico provocan un escenario de incertidumbre respecto al crecimiento económico y su impacto sobre consumidores y empresas. Es probable que en los próximos meses, la desaceleración económica provocada por las subidas de tipos de interés tenga un impacto negativo sobre los beneficios empresariales. Este entorno induce a una política de inversión con sesgo conservador, en línea con la política de inversión del fondo, donde el equipo gestor seguiría inclinándose por la deuda de duraciones cortas emitida por gobiernos de alta calidad crediticia en lugar de inversiones de duraciones más largas en crédito empresarial. Esto no quita que se realicen inversiones en bonos corporativos en momentos puntuales cuando el mercado ofrezca buenas oportunidades. Una vez tengamos mayor visibilidad sobre la evolución de la economía (políticas monetarias, resultados empresariales...etc.) el fondo podrá asumir progresivamente más riesgo de spread aumentando el peso en crédito o alargando la duración de la cartera.

10. Información sobre la política de remuneración.

La remuneración total abonada en el año 2022 al personal de la Gestora fue 1.720.638,07 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1.480.638,07 euros y a remuneración variable 240.000 euros.

El número total de beneficiarios en el año 2022 es 25 (a 31/12/2022 había 18) El número de beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.La remuneración total a los altos cargos fue de 299.546,40 euros (4 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 239,546,40 euros y una remuneración variable total de 60.000 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 4 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 299.546,40 euros (remuneración fija de 239,546,40 euros y remuneración variable de 60.000 euros)

Singular Wealth Management SGIIC S.A.U. (antes UBS Gestión SGIIC, S.A.U.) se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank (aunque hasta el 05/09/2022 se encontraba adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS). Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su

adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican períodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable. En el año 2022 se ha realizado una revisión de la Política Retributiva de Singular Bank, SAU, a la que la Gestora se encuentra adherida, como resultado de dicha revisión se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 31.794.572,53 eur, lo que supon 21,30 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España y Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 30.599.000,00 eur nominales de ES00000124W REPO BONO ESTADO ESPANA 3.8% 30/04/2024 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 49801,41 eur, 0,03 % del patrimonio al cierre del semestre.