SEVIDON SICAV SA

Nº Registro CNMV: 439

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	DELOITTE	**Rating depositario**	n.d.

Sociedad por compartimentos NO

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 30/03/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la sociedad 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 acciones en circulación	924.211,00	949.633,00
Nº de accionistas	128	137
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	7.471	8,0833	7,9013	8,7795
2021	9.375	8,7513	8,0531	8,8224
2020	6.698	8,0593	6,8417	8,0593
2019	6.518	7,9050	7,2496	7,9257

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,06	0,12	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,48	0,07	0,53	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	-0,15	0,00	-0,31

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
-7,63	1,88	-0,86	-5,64	-3,08	8,59	1,95	8,89	6,96

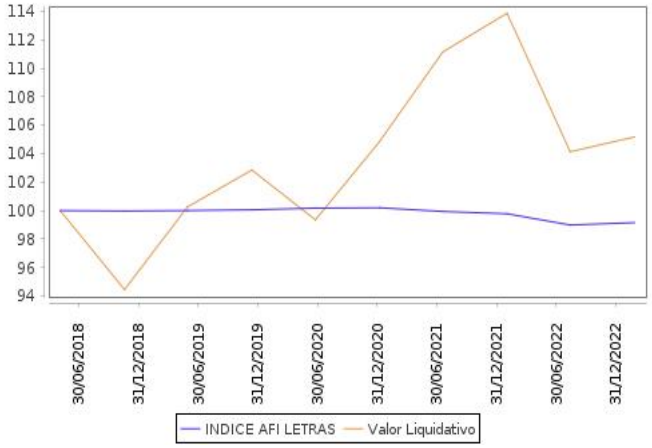
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,25	0,30	0,31	0,31	0,33	1,32	1,28	1,32	1,44

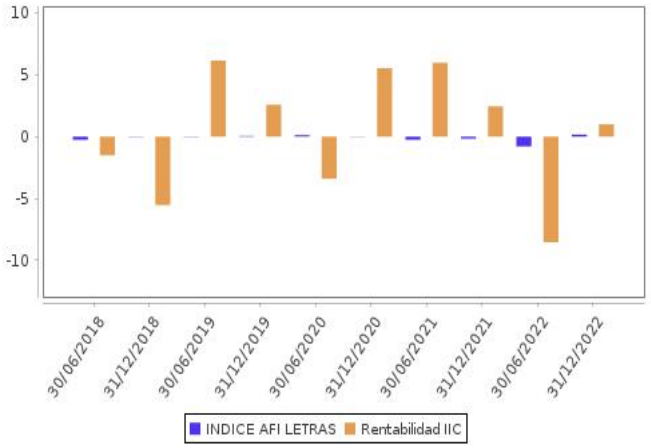
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	7.245	97,00	6.658	87,61
* Cartera interior	557	7,46	0	0,00
* Cartera exterior	6.682	89,46	6.655	87,57
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,08	3	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	163	2,18	896	11,79
(+/-) RESTO	61	0,82	46	0,61
TOTAL PATRIMONIO	**7.469**	**100,00**	**7.600**	**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)	**7.600**	**9.375**	**9.375**	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-2,74	-12,54	-15,68	-79,85
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	1,04	-8,94	-8,31	-1.102,17
(+) Rendimientos de gestión	1,47	-8,48	-7,42	-1.032,38
+ Intereses	0,17	0,04	0,21	251,32
+ Dividendos	0,19	0,10	0,29	72,92
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,76	0,07	-0,66	-1.144,47
+- 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)	0,38	0,69	1,08	-48,70
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,14	-10,07	-9,40	-110,39
+- Otros resultados	0,35	0,69	1,06	-53,06
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,46	-0,90	-69,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	-6,43
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-17,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,22	-0,43	-11,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,06	-0,10	-34,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**7.471**	**7.600**	**7.471**	

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

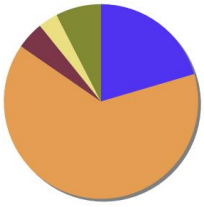
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K61 - BonoslREINO DE ESPA#AI2,550I2032-10-31	EUR	228	3,06	0	0,00
ES0000012A89 - BonoslREINO DE ESPA#AI1,450I2027-10-31	EUR	231	3,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**459**	**6,15**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**459**	**6,15**	**0**	**0,00**
ES00000124W3 - REPOISINGULAR_BI1,750I2023-01-02	EUR	95	1,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**95**	**1,27**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**554**	**7,42**	**0**	**0,00**
ES0107696132 - ParticipacionesIGESALCALA	EUR	3	0,04	0	0,00
TOTAL IIC		**3**	**0,04**	**0**	**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**557**	**7,46**	**0**	**0,00**
US912810FB99 - BonoslUS TREASURYI3,062I2027-11-15	USD	307	4,11	714	9,40
US91282CFR79 - BonoslUS TREASURYI0,812I2027-10-15	USD	377	5,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**684**	**9,16**	**714**	**9,40**
US9128285P13 - BonoslUS TREASURYI1,437I2023-11-30	USD	367	4,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**367**	**4,91**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**1.051**	**14,07**	**714**	**9,40**
TOTAL RENTA FIJA		**1.051**	**14,07**	**714**	**9,40**
LU0822668108 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	171	2,29	0	0,00
LU2066072385 - ParticipacionesIBNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	115	1,55	112	1,48
IE00B3ZJFC95 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	271	3,57
CH0106027144 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	364	4,87	372	4,89
LU1048314196 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	384	5,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0622306065 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	262	3,51	259	3,41
LU0333811072 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	328	4,40	307	4,04
IE00BF3N6Y61 - ParticipacionesIISHARES PLC	EUR	241	3,22	255	3,36
LU0256065409 - ParticipacionesIJULIUS BAER ASSET MANAGEMENT	EUR	159	2,13	157	2,07
LU1747644687 - ParticipacionesIJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	517	6,80
LU1169822266 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	196	2,63	194	2,55
IE00BM67HM91 - ParticipacionesIXTRACKERS	EUR	317	4,25	277	3,64
LU0969575645 - ParticipacionesIVONTOBEL MANAGEMENT SA	USD	99	1,32	97	1,28
LU0637316257 - ParticipacionesINORDEA	USD	186	2,49	0	0,00
LU1279334723 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	82	1,10	84	1,10
LU0104884605 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	156	2,09	152	1,99
IE00B5NRXC53 - ParticipacionesIPOLAR CAPITAL LLP	EUR	247	3,31	243	3,20
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	112	1,50	117	1,53
LU2004795139 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	116	1,56	128	1,68
IE00B4YBJ215 - ParticipacionesISPDR FUND	USD	184	2,46	174	2,29
LU0446734104 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	552	7,39	532	6,99
IE00B4JY5R22 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	239	3,20	572	7,52
LU2176608151 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	927	12,40	1.123	14,77
LU1048315243 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	196	2,62	0	0,00
TOTAL IIC		**5.633**	**75,42**	**5.943**	**78,16**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**6.684**	**89,49**	**6.657**	**87,56**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**7.241**	**96,95**	**6.657**	**87,56**

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

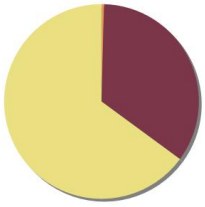
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



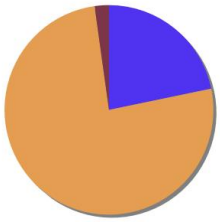
DEUDA PUBLICA PAISES OCDE	20,5 %
FONDOS GLOBALES	64,1 %
OTROS	4,6 %
SECTOR FINANCIERO	3,2 %
SECTOR MATERIAS PRIMAS	7,6 %
Total	100,0 %

Divisas



CORONA DANESA	0,0 %
CORONA NORUEGA	0,4 %
DOLAR USA	34,7 %
EURO	64,9 %
OTROS	0,0 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



BONOS	21,8 %
FONDOS DE INVERSION	76,0 %
LIQUIDEZ	2,2 %
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 50I10I	236	Inversión
Total subyacente renta variable		**236**	
EURO- DOLAR	Compra FuturolEURO- DOLARI125000I	1.009	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**1.009**	
TOTAL OBLIGACIONES		**1.245**	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 21 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito el cambio del grupo perteneciente de la sociedad gestora: Grupo anterior: UBS Nuevo grupo: SINGULAR BANK. Con fecha 23 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito la sustitución de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por SINGULAR BANK, S.A. como depositario, 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.)
Sevidon Sicav ha firmado un contrato de asesoramiento con ICAPITAL AF EAFI S.L la comisión por este concepto es el 0.35%.
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.)

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.244,68 euros durante el periodo de referencia, un 0.01 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

bonos a 10 años.
Todo esto provocó una subida sustancial de las rentabilidades de la deuda en todo el mundo, acentuando las pérdidas en el peor año de la historia para la renta fija. El desplazamiento al alza de la curva de Alemania próximo al medio punto porcentual y el ensanchamiento de las primas de riesgo en la Eurozona provocaron que los índices gubernamentales de la unión monetaria cayeran más de un 3% en diciembre (lo que eleva las pérdidas en el año por encima del 17%), arrastrando a los bonos corporativos a pesar del descenso de los diferenciales crediticios. El menor repunte de la curva y la estabilidad de los tipos a corto plazo hicieron que la deuda de EEUU registrara pérdidas más moderadas. Los bonos de mercados emergentes avanzaron ligeramente en el mes por la reducción de sus primas de riesgo, pero pierden más del 17% en 2022.
La mayor contundencia del BCE propició que continuara la apreciación del euro, que ya supera el 10% desde su mínimo frente al USD en septiembre, si bien cierra el año cerca de un 6% por debajo de su nivel del final de 2021. Por su parte, las cotizaciones del petróleo y de algunos metales industriales se movieron volátilmente entre los temores a una caída de la demanda en una recesión y los problemas estructurales de la oferta, agravados ahora por las sanciones a las exportaciones desde Rusia. El barril de crudo Brent, que llegó a caer a los 74$, acaba 2022 de vuelta por encima de los 80$, impulsando los precios de todos los activos relacionados. También fue destacable la evolución del oro que, a pesar de los mayores tipos de interés, logró superar los 1.800$ por onza, prácticamente el mismo nivel en el que comenzó el año.
Las acciones mundiales corrigieron en las primeras sesiones de diciembre, aunque volvieron a los mismos niveles en las jornadas previas a las reuniones de los principales bancos centrales. Sin embargo, el giro de los mercados de renta fija provocó rápidas caídas superiores al 6% (nuevamente lideradas por la tecnología y otros sectores de crecimiento), antes de estabilizarse en las últimas sesiones del año. El mes se salda con retrocesos próximos al 5% en el S&P 500 y el MSCI World, al 3% en la media de la Eurozona y algo menores en los mercados emergentes dadas la subida de las acciones chinas. Termina 2022 con retornos totales (con dividendos) cercanos al -15% en el conjunto de acciones mundiales, de casi -20% en EEUU (con el Nasdaq perdiendo más del 30%) y en los mercados emergentes, del -10% en la Eurozona, ligeramente negativos en España y Japón, y marginalmente positivos en el Reino Unido.
Arranca el nuevo año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras que zarandearon los mercados en 2022. Las subidas de los tipos de interés elevan los rendimientos de los activos monetarios, en tanto que presionan las valoraciones de los activos empresariales e inmobiliarios. Esto probablemente limite el potencial alcista de las bolsas a corto plazo, y aconseja mantener una estrategia de inversión prudente, a la espera de que las cotizaciones reflejen mejor la perspectiva de unas políticas monetarias prolongadamente restrictivas y la probable caída de los resultados de las compañías en un periodo de debilidad económica.
Por el momento, la mejor rentabilidad-riesgo en la renta fija parece encontrarse en los activos monetarios y pagarés entre 6-18 meses, en la deuda bancaria senior, en el crédito corporativo con grado de inversión y en los bonos high yield a corto plazo. En la renta variable, el entorno sigue favoreciendo a los negocios beneficiados por las subidas de los tipos de interés y por la energía cara, o con poder de fijación de precios, y en el que las compañías que pagan dividendos altos y sostenibles deberían de mostrar más resiliencia.
B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.N/A
C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A
D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 7,470,642 EUR, lo que supone una disminución de 129,704 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 128, disminuyendo en 9 accionistas respecto al periodo anterior.
Durante el segundo semestre del año, la volatilidad e incertidumbre con la que cerramos el primer semestre continuo en los mercados financieros. La inflación fue, una vez más, la principal protagonista de los mercados con unos bancos centrales utilizando los medios de los que disponen para intentar controlarla. Además, el panorama económico estuvo dominado por la continuidad en el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y la lucha en las regiones asiáticas (especialmente en China) para gestionar los repuntes de la pandemia. Esta situación, ha reducido la visibilidad sobre el futuro económico a nivel global generando un panorama de elevada incertidumbre. La renta fija cierra el periodo con pérdidas provocadas por los movimientos al alza de las curvas incluso después del descanso de los últimos meses del año donde la inflación muestra signos de cierta moderación. La renta variable continuó sufriendo durante el semestre tocando mínimos del año entre el tercer y cuarto trimestre del año. Los buenos datos de inflación empujan las bolsas (sobre todo la europea) durante los últimos meses del semestre recortando las perdidas acumuladas durante el año. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -7.63%.
La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Dentro del mal performance de las bolsas, la buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.
Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.30%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.08%.

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. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en UBS - GLOBAL ASSET MGNT (38.24%), GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT (7.9%) y XTRACKERS (4.24%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 75.45%.
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 29,069 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 36.29%.
D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.
A fecha del informe la IIC mantiene un 4.87% del patrimonio invertido en la siguiente inversión integrada dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ETF UBS GOLD ETF A EUR HEDGED. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 6.32% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 2.99%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 39.81% en renta variable, lo que implica una disminución del 4.23% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE. UU. y Europa. Alrededor de un 41.62 % 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 13.05% en mercados desarrollados y un 7.45% en mercados emergentes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular Wealth Management

S.G.I.I.C, S.A. (Singular Wealth) es su entidad gestora, distinguimos entre:
Fondos de Inversión: Singular Wealth puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.
Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Wealth no ejercerá dichos derechos.
Adicionalmente, Singular Wealth ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en Singular Wealth) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.
En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel gestora aprobado para el año 2023 es de 292.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.
El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.
Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Información sobre la política de remuneración.

La remuneración total abonada en el año 2022 al personal de la Gestora fue 1.720.638,07 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1.480.638,07 euros y a remuneración variable 240.000 euros.
El número total de beneficiarios en el año 2022 es 25 (a 31/12/2022 había 18) El número de beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.La remuneración total a los altos cargos fue de 299.546,40 euros (4 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 239,546.40 euros y una remuneración variable total de 60.000 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 4 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 299.546,40 euros (remuneración fija de 239,546.40 euros y remuneración variable de 60.000 euros)
Singular Wealth Management SGIIC S.A.U. (antes UBS Gestión SGIIC, S.A.U.) se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank (aunque hasta el 05/09/2022 se encontraba adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS). Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.
El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable. En el año 2022 se ha realizado una revisión de la Política Retributiva de Singular Bank, SAU, a la que la Gestora se encuentra adherida, como resultado de dicha revisión se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 95.013,66 eur, lo que supone un 1,27 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 92.000,00 eur nominales de ES00000124W3 REPO BONO ESTADO ESPANA 3.8% 30/04/2024 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaría y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 528,06 eur, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.