

**DALMATIAN FI****Nº Registro CNMV: 2003****Informe TRIMESTRAL del 1er. Trimestre de 2022**

<b>Gestora</b>	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	<b>Depositario</b>	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO UBS	<b>Grupo Depositario</b>	GRUPO UBS
<b>Auditor</b>	PriceWaterhouseCoopers	<b>Rating depositario</b>	n.d.
<b>Fondo por compartimentos</b>	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).**

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 28/01/2000

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional  
Perfil de riesgo: Alto

**Descripción general**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice JP MORGAN EMU BOND 1-3 años (para renta fija) Respecto a la parte invertida en Renta variable se toman los siguiente índices de referencia: EUROSTOXX 50(29%), IBEX 35(29%), S&P 500 (30%), NIKKEI 225 (6%), MSCI Emerging Markets(6%)(para renta variable) Se invierte del 0 al 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 35% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y o privada, nacional e internacional (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa no superará el 20% de la exposición total. Se invierte al menos el 60% de la exposición total en Europa (zona euro y no euro). Renta Fija mínimo 75% de la exposición a renta fija en activos con al menos mediana calidad (mínimo BBB) o si fuera inferior, el rating mínimo que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá a la del emisor. El 25% restante se podrá invertir en emisiones con calificación inferior o incluso sin calificar. Al menos el 80% de la exposición a renta fija se invierte en emisores y mercados de la OCDE, pudiendo invertir el resto a través de IIC, en mercados y emisiones emergentes.

**Operativa en instrumentos derivados**

Inversión y cobertura.

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

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.668.276,40	2.755.191,48
Nº de partícipes	101	102
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	24.481	9,1747
2021	26.390	9,5783
2020	26.115	9,2023
2019	30.199	9,3214

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
	0,02		0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,20	0,33	0,20	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,31	-0,21	-0,34

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	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-4,21	-4,21	1,58	-0,28	1,88	4,09	-1,28	6,29	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,96	03/02/2022	-0,96	03/02/2022	-3,22	12/03/2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,14	16/03/2022	1,14	16/03/2022	1,74	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,74	6,74	5,27	4,39	3,41	4,61	7,50	3,18	
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	
<b>BENCHMARK DALMATIAN</b>	4,98	4,98	3,36	2,88	2,44	2,91	7,40	2,71	
VaR histórico(iii)	3,35	3,35	3,21	3,29	3,37	3,21	3,66	2,60	

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

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

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,27	0,27	0,28	0,28	0,28	1,13	1,10	1,10	1,17

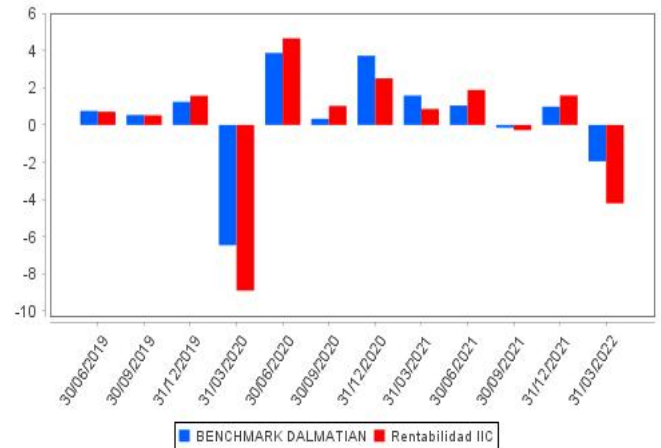
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	70.562	344	-1,38
Renta Fija Internacional	78.870	489	-2,70
Renta Fija Mixta Euro	102.491	625	-5,05
Renta Fija Mixta Internacional	106.132	103	-0,39
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	25.321	99	-4,21
Renta Variable Euro	17.893	125	-0,46
Renta Variable Internacional	3.786	111	-5,82
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	234.134	911	-5,98
Global	86.756	248	-2,18
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
<b>Total fondos</b>	<b>725.945</b>	<b>3.055</b>	<b>-3,57</b>

\* 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	23.014	94,01	23.131	87,65
* Cartera interior	7.078	28,91	7.486	28,37
* Cartera exterior	15.892	64,92	15.626	59,21
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,18	19	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.061	4,33	2.805	10,63
(+/-) RESTO	406	1,66	455	1,72
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.481</b>	<b>100,00</b>	<b>26.391</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>26.390</b>	<b>26.243</b>	<b>26.390</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,13	-1,02	-3,13	195,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-4,41	1,57	-4,41	-1.230,83
(+) Rendimientos de gestión	-4,21	1,82	-4,21	-1.125,58
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	6,14
+ Dividendos	0,04	0,08	0,04	-56,72
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,71	0,06	-0,71	-1.195,13
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,96	1,57	-0,96	-158,30
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,98	0,27	-126,45
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-3,22	1,01	-3,22	-406,41
+/- Otros resultados	0,32	0,03	0,32	811,29
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,25	-0,20	-105,25
- Comisión de gestión	-0,18	-0,19	-0,18	-8,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-83,55
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>24.481</b>	<b>26.390</b>	<b>24.481</b>	

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	%
ES0200002030 - BonosIADIF ALTA VELOCIDADI1,250I2026-05-04	EUR	306	1,25	317	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>306</b>	<b>1,25</b>	<b>317</b>	<b>1,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>306</b>	<b>1,25</b>	<b>317</b>	<b>1,20</b>
ES0000012K46 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-04-01	EUR	1.311	5,36	0	0,00
ES0000012I08 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	0	0,00	1.549	5,87
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.311</b>	<b>5,36</b>	<b>1.549</b>	<b>5,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.617</b>	<b>6,61</b>	<b>1.866</b>	<b>7,07</b>
ES0180914014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	959	3,92	997	3,78
ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	2.189	8,94	2.238	8,48
ES0180933014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	1.514	6,18	1.583	6,00
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	799	3,26	803	3,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.461</b>	<b>22,30</b>	<b>5.621</b>	<b>21,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.078</b>	<b>28,91</b>	<b>7.487</b>	<b>28,37</b>
CA68333ZAJ62 - BonosIPROVINCE OF ONTARIOI0,925I2027-02-01	CAD	208	0,85	212	0,80
US9128285P13 - BonosIUS TREASURYI1,437I2023-11-30	USD	1.827	7,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>2.035</b>	<b>8,31</b>	<b>212</b>	<b>0,80</b>
US912828YW42 - BonosIUS TREASURYI0,812I2022-12-15	USD	453	1,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>453</b>	<b>1,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
USX10001AA78 - BonosIALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	172	0,70	177	0,67
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	525	2,15	541	2,05
XS1716820029 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI0,625I2022-11-14	EUR	300	1,23	302	1,14
CH0343366842 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI1,250I2024-07-17	EUR	296	1,21	307	1,16
XS1597324950 - BonosIESRTE BANKI3,250I2024-04-15	EUR	0	0,00	223	0,84
US298785JA59 - BonosIEIBIO,812I2029-10-09	USD	513	2,09	532	2,02
US298785JE71 - BonosIEIBIO,437I2030-05-17	USD	636	2,60	667	2,53
AT0000A2L583 - BonosIERSTE SPARINVESTI2,125I2080-04-15	EUR	0	0,00	210	0,79
XS1238902057 - BonosIGE CAPITALI1,875I2027-02-28	EUR	100	0,41	108	0,41
US594918BK99 - BonosIMICROSOFT CORP.I2,100I2035-05-03	USD	203	0,83	217	0,82
XS2187689380 - BonosIVOLKSWAGENI3,875I2029-06-17	EUR	99	0,40	109	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>2.844</b>	<b>11,62</b>	<b>3.393</b>	<b>12,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.332</b>	<b>21,78</b>	<b>3.605</b>	<b>13,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.332</b>	<b>21,78</b>	<b>3.605</b>	<b>13,64</b>
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	91	0,37	109	0,41
HK0000069689 - AccionesIAIA GRUP LTD	HKD	51	0,21	48	0,18
NO0010345853 - AccionesIAKER KVAERNER	NOK	44	0,18	35	0,13
US02079K1079 - AccionesIALPHABET	USD	252	1,03	254	0,96
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	88	0,36	88	0,33
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	150	0,61	148	0,56
US0382221051 - AccionesIAPPLIED MATERIAL	USD	48	0,19	55	0,21
LU1598757687 - AccionesIARCELOR	EUR	111	0,45	108	0,41
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	146	0,60	170	0,64
IT0001137345 - AccionesIAUTOGRILL SPA	EUR	0	0,00	25	0,09
US0605051046 - AccionesIBANK OF AMERICA	USD	48	0,20	51	0,19
GB0031348658 - AccionesIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	49	0,20	62	0,24
US0708301041 - AccionesIBATH & BODY WORKS	USD	0	0,00	58	0,22
US12572Q1058 - AccionesICME GROUP	USD	0	0,00	40	0,15
DE000DTR0CK8 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	6	0,02
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	57	0,23	27	0,10
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	72	0,29	64	0,24
JE00B783TY65 - AccionesIDELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	0	0,00	36	0,14
DE0005552004 - AccionesIDEUTSCHE POST	EUR	35	0,14	45	0,17
GB0002374006 - AccionesIDIAGEO PLC	GBP	69	0,28	72	0,27
US29444U7000 - AccionesIEQUINIX INC	USD	0	0,00	30	0,11
FR000121667 - AccionesISSLOR INTERNATIONAL S.A	EUR	67	0,27	75	0,28
US5184391044 - AccionesIESTEE LAUDER	USD	0	0,00	49	0,19
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	40	0,16	59	0,22
JE00B4T3BW64 - AccionesIGLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	113	0,46	85	0,32
GB00B63QSB39 - AccionesIGREGGS PLC	GBP	58	0,24	79	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011821202 - AccionesLING GROEP	EUR	38	0,16	37	0,14
GB00BM8Q5M07 - AccionesJJD SPORTS FASHION PLC	GBP	0	0,00	30	0,11
FR0000121485 - AccionesPINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	35	0,14	42	0,16
JP3236200006 - AccionesKEYENCE CORP	JPY	0	0,00	55	0,21
US4824801009 - AccionesKLA TENCOR CORPORATION	USD	66	0,27	76	0,29
US5128071082 - AccionesLAM RESEARCH	USD	0	0,00	70	0,26
FR0000120321 - AccionesLOREAL	EUR	127	0,52	146	0,55
US5486611073 - AccionesLOWES	USD	46	0,19	57	0,22
FR0000121014 - AccionesLVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	97	0,40	109	0,41
US57636Q1040 - AccionesMASTERCARD	USD	71	0,29	70	0,26
US5949181045 - AccionesMICROSOFT CORP.	USD	265	1,08	281	1,06
US6153691059 - AccionesMOODY'S CORPORATION	USD	40	0,16	45	0,17
US6516391066 - AccionesNEM NEWMONT MINING	USD	111	0,45	85	0,32
US6541061031 - AccionesNIKE INC	USD	109	0,45	132	0,50
JP3756600007 - AccionesNINTENDO	JPY	46	0,19	41	0,16
FI0009000681 - AccionesNOKIA OYJ	EUR	0	0,00	33	0,13
FI4000297767 - AccionesNORDEA	SEK	38	0,15	43	0,16
CA67077M1086 - AccionesNUTRIEN LTD	USD	103	0,42	73	0,28
US67066G1040 - AccionesNVIDIA	USD	192	0,79	202	0,76
US70450Y1038 - AccionesPAYPAL HOLDING	USD	63	0,26	100	0,38
US7134481081 - AccionesPEPSICO INC	USD	68	0,28	69	0,26
US7237871071 - AccionesPIONEER NATURAL	USD	113	0,46	80	0,30
DE000PAH0038 - AccionesPORSCHE	EUR	105	0,43	100	0,38
US74340W1036 - AccionesPROLOGIS INC	USD	44	0,18	44	0,17
GB00B2B0DG97 - AccionesREED ELSEVIER	GBP	0	0,00	46	0,17
US7594701077 - AccionesRELIANCE INDS SPONS	USD	0	0,00	39	0,15
IE00BYTBXV33 - AccionesRYANAIR	EUR	41	0,17	46	0,17
US79466L3024 - AccionesSALES FORCE	USD	48	0,20	0	0,00
US8740391003 - AccionesTAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	132	0,54	148	0,56
JP3633400001 - AccionesTOYOTA MOTORS	JPY	33	0,13	32	0,12
IE00BK9ZQ967 - AccionesTRANE TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	36	0,13
US92826C8394 - AccionesVISA	USD	0	0,00	19	0,07
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>3.620</b>	<b>14,78</b>	<b>4.264</b>	<b>16,09</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.620</b>	<b>14,78</b>	<b>4.264</b>	<b>16,09</b>
IE00BD055904 - ParticipacionesMELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	105	0,40
LU1432307756 - ParticipacionesCANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	397	1,62	414	1,57
LU0380865021 - ParticipacionesDB X-TRACKERS	EUR	1.997	8,16	2.196	8,32
LU0985522944 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	460	1,88	0	0,00
LU1484153157 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	446	1,69
IE00BBL4VF96 - ParticipacionesHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	207	0,85	224	0,85
LU1241889465 - ParticipacionesINVESTEC	EUR	318	1,30	351	1,33
IE00BD0DT578 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	515	2,10	552	2,09
LU0248042839 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	151	0,62	185	0,70
FR0010429068 - ParticipacionesLYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	99	0,40	105	0,40
LU2167019681 - ParticipacionesINATIXIS	EUR	99	0,41	111	0,42
IE00BJ7W5L81 - ParticipacionesMUZINICH & CO LTD	EUR	655	2,67	676	2,56
LU1863667199 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	0	0,00	98	0,37
IE00BLCB6D23 - ParticipacionesPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	151	0,57
IE00B6VHBN16 - ParticipacionesPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	223	0,91	0	0,00
LU0248183658 - ParticipacionesSCHRODER	EUR	281	1,15	304	1,15
LU0968427160 - ParticipacionesSCHRODER	EUR	380	1,55	406	1,54
LU1849566168 - ParticipacionesTHREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	308	1,26	384	1,46
LU0464251627 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	454	1,85	502	1,90
LU0403295958 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	85	0,35	92	0,35
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	342	1,40	360	1,37
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.971</b>	<b>28,48</b>	<b>7.662</b>	<b>29,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.923</b>	<b>65,04</b>	<b>15.531</b>	<b>58,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.001</b>	<b>93,95</b>	<b>23.018</b>	<b>87,14</b>

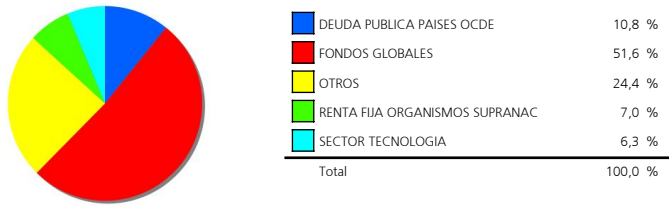
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.



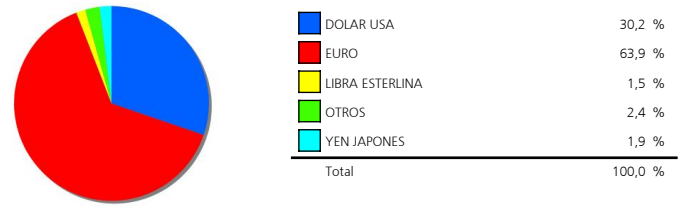


### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

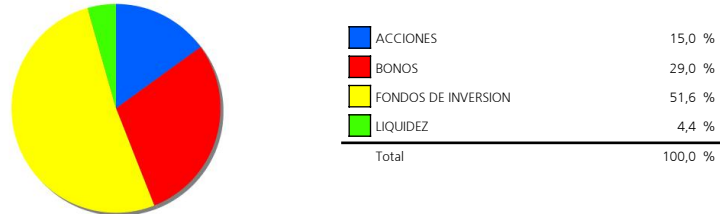
#### Sector Económico



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta FuturoIDJ EUROSTOXX 50I10I	304	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>304</b>	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	4.031	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>4.031</b>	
ADIF ALTA VELOCIDAD 1.25% 04/05/2026	Venta PlazoADIF ALTA VELOCIDAD	304	Inversión
BARCLAYS BANK PLC 0.625% 14/11/2023	Venta PlazoBARCLAYS BANK PLC	301	Inversión
GE CAPITAL 1.875% 28/05/2027	Venta PlazoGE CAPITAL 1.875%	100	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>705</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5.040</b>	

#### 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

No aplica.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 10.493.206,09 euros que supone el 42,86% sobre el patrimonio de la IIC.

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

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 480.160,00 euros suponiendo un 1,90% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 681,97 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 17 de marzo de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de ERSTE GROUP BANK AG 4.25% PERPETUAL (AT0000A2L583), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

## 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

### A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

A pesar de que el año comenzó con optimismo por la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, y una menor presión sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia la guerra de Ucrania echó por tierra todas estas previsiones

Los mercados financieros han estado sometidos a una alta volatilidad durante todo 2022 por la combinación de la continua incertidumbre sobre la guerra en Ucrania, el enfoque cada vez más agresivo de los bancos centrales -con la primera subida de tipos de la Reserva Federal desde 2018- y las preocupaciones sobre los impactos económicos de la alta inflación como consecuencia de la escalada de las materias primas.

En lo referente a la renta variable, no ha sido un inicio de año bueno. A las caídas en los segmentos de sesgo más growth en Estados Unidos, por el rápido repunte del bono a 10 años americano, hay que sumarle la corrección posterior en todos los índices bursátiles tras el estallido de la guerra de Ucrania: superaron el 18% y 12% en Europa y Estados Unidos respectivamente.

Durante el mes de marzo, la mayor confianza en que el conflicto no involucre a la OTAN ni que interrumpa el suministro de energía a la Unión Europea permitieron que, después de unas primeras sesiones del mes muy negativas, las bolsas mundiales rebotaran con fuerza y lograran saldar marzo con retornos moderadamente positivos, mientras que las bolsas chinas volvieron a sufrir nuevas caídas por las restricciones adoptadas para contener la pandemia.

La dinámica fue mucho más negativa en la renta fija debido al sustancial desplazamiento al alza de las curvas de rentabilidades. Con la inflación superando ampliamente las previsiones, los mercados monetarios han pasado a descontar que la Fed rondará el 3% ya en 2023, y que el BCE alcanzará el 1% el año que viene. Los índices de deuda pública perdieron cerca del 6% en el trimestre, sin apenas diferencias entre los plazos intermedios y largos por el acusado aplanamiento de las curvas.

Las materias primas han sido los mayores beneficiados de la situación geopolítica, con el precio del petróleo en máximos a los que no llegaba desde hace más de 10 años y con unos inventarios muy tensionados y sensibles a cualquier distorsión en la oferta. Por su parte, el dólar ha seguido ganándole terreno al euro en 2022 igual que hizo durante todo el año anterior. Comenzó el año en 1.13 y ya se ha asentado en niveles de 1.08/1.10.

Las positivas dinámicas previas y las aún favorables condiciones de financiación reducen el riesgo de una recesión a pesar del encarecimiento de las materias primas y del giro de las políticas monetarias. Pero la incertidumbre sigue siendo alta, y es probable que los mercados sigan volátiles hasta que haya más claridad sobre el curso de la guerra y se compruebe que la inflación y las expectativas de subidas de tipos tocan techo.

En esta coyuntura, aunque las acciones globales tengan un potencial atractivo a medio plazo, preferimos mantener una posición táctica en renta variable alineada con la asignación estratégica. A la vez, con los mercados descontando ya todas las subidas de tipos oficiales que prevemos en este ciclo, y con los diferenciales crediticios anticipando una economía prolongadamente débil, creemos que se dan las condiciones para comenzar a reconstruir posiciones en renta fija. El segmento ahora más atractivo es el crédito corporativo a tipos flotantes, aunque pronto podría ser oportuno aumentar también la duración media de la cartera.

**B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.** En las posiciones de renta fija se ha incrementado la exposición en el mercado americano con la compra de letras del tesoro con vencimiento a corto plazo y vendiendo determinadas posiciones en bonos corporativos.

**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 24,480,719 EUR, lo que supone una disminución de 1,909,459 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 101, disminuyendo en 1 partícipe respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -4.21%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -4.21%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.27%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.06%.

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.** Se han mantenido niveles de exposición de renta variable similares a los de cierre de año (aprox 30%) combinando la exposición mediante posiciones en directo y productos derivados. En el lado de la renta fija reducimos riesgo escogiendo exposición en el tesoro.

**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 68,674 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 24.98%.

**D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.** A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 5.61% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.98%, 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 31.2% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.28% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 55.96% 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 14.97% en mercados desarrollados y un 3.59% 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.**Debido a la previsible volatilidad de los próximos meses se reduce riesgo de crédito y de tipos de interés en las posiciones de renta fija y preparamos la parte de renta variable para un escenario de inestabilidad en las bolsas.

**10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplica.

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

No aplica.