



UBS BONOS GESTION ACTIVA FI

Nº Registro CNMV: 4095

Informe TRIMESTRAL del 1er. Trimestre de 2022

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

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

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo electrónico departamento.atencion-cliente@ubs.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/12/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC un máximo del 10% de la exposición total en Renta Fija pública o privada, en emisiones de alta calificación crediticia (mínimo A-) y/o media entre (BBB+ y BBB-). Si fuera inferior, tendrá un rating mínimo equivalente al que tenga en cada momento el Reino de España. Se invertirá en activos negociados en mercados organizados de Renta Fija, incluidos (los de poca dimensión y limitado volumen de contratación). Preferentemente en cuanto a mercados y emisores las inversiones serán en países zona euro y en menor medida en otros países OCDE. Inversión máxima del 10% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes. El fondo invertirá en activos denominados principalmente en euros. La exposición a riesgo divisa no superará el 10%. La duración media de la cartera no excederá de 5 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del JP Morgan Governmente zoneuro 1-3 años.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
UBS BONOS GEST.ACTIVA	570.294,70	612.439,64	81	88	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	N° de participaciones		N° de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
UBS BONOS GEST. ACTIVA	924.899,14	974.899,14	16	17	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS BONOS GEST.ACTIVA	EUR	3.077	3.437	4.491	1.544
UBS BONOS GEST. ACTIVA	EUR	5.061	5.545	4.388	4.126

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS BONOS GEST.ACTIVA	EUR	5,3961	5,6125	5,6844	5,6995
UBS BONOS GEST. ACTIVA	EUR	5,4716	5,6875	5,7460	5,7469

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
UBS BONOS GEST.ACTIVA	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
UBS BONOS GEST. ACTIVA	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
UBS BONOS GEST.ACTIVA			0,02			0,02	patrimonio
UBS BONOS GEST. ACTIVA			0,02			0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,14	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,26	-0,33	-0,21

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual UBS BONOS GEST.ACTIVA CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,86	-3,86	-0,54	0,07	0,04	-1,26	-0,27	-1,28	-0,74

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	04/02/2022	-0,44	04/02/2022	-1,51	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,31	01/03/2022	0,31	01/03/2022	0,78	09/04/2020

(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	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,35	2,35	1,29	0,87	1,04	1,22	2,87	0,68	0,58
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54	0,25	0,60
BENCHMARK FONDOS RENTA FIJA	1,31	1,31	0,62	0,22	0,24	0,40	0,88	0,57	0,43
VaR histórico(iii)	2,11	2,11	1,94	1,94	1,95	1,94	2,03	1,13	1,06

(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	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,17	0,17	0,17	0,16	0,17	0,66	0,67	0,71	0,05

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que 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.

A) Individual UBS BONOS GEST. ACTIVA CLASE Q Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,80	-3,80	-0,47	0,13	0,10	-1,02	-0,02		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	04/02/2022	-0,43	04/02/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	01/03/2022	0,31	01/03/2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,35	2,35	1,29	0,87	1,04	1,22	2,87		
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54		
BENCHMARK FONDOS RENTA FIJA	1,31	1,31	0,62	0,22	0,24	0,40	0,88		
VaR histórico(iii)	2,71	2,71	2,57	2,69	2,83	2,57	3,18		

⁽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	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,11	0,11	0,10	0,10	0,10	0,41	0,42	0,37	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que 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.

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
Total fondos	725.945	3.055	-3,57

* 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	7.941	97,58	8.363	93,12
* Cartera interior	205	2,52	212	2,36
* Cartera exterior	7.716	94,81	8.131	90,54
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,25	20	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	157	1,93	591	6,58
(+/-) RESTO	40	0,49	27	0,30
TOTAL PATRIMONIO	8.138	100,00	8.981	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)	8.982	8.730	8.982	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,81	3,30	-5,81	-269,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,90	-0,50	-3,90	2.153,82
(+) Rendimientos de gestión	-3,77	-0,36	-3,77	2.128,47
+ Intereses	0,14	0,14	0,14	-4,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,43	-0,24	-4,43	1.694,44
+/- 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)	0,46	-0,27	0,46	-261,34
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,06	0,01	0,06	699,69
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,14	-0,13	25,35
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-5,59
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	39,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.138	8.982	8.138	

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	205	2,52	212	2,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		205	2,52	212	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		205	2,52	212	2,37
TOTAL RENTA FIJA		205	2,52	212	2,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		205	2,52	212	2,37
XS1843433639 - BonosIREPUBLIC OF CHILEI0,830I2031-07-02	EUR	91	1,12	100	1,11
FR0013234333 - BonosIREPUBLICA DE FRANCIAI1,750I2039-06-25	EUR	110	1,36	122	1,35
FR0013343175 - BonosIREGION OF ILE DE FRAI1,375I2033-06-20	EUR	102	1,26	111	1,23
XS2181689659 - BonosIHUNGARYI1,750I2035-06-05	EUR	94	1,16	105	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		397	4,90	438	4,86
XS1982037696 - BonosIABN AMROI0,500I2026-04-15	EUR	198	2,43	204	2,27
XS2067135421 - BonosICREDIT AGRICOLEI0,375I2025-10-21	EUR	97	1,20	101	1,12
XS1799545329 - BonosIACS ACTIVIDADES CON.I1,875I2026-01-20	EUR	202	2,48	212	2,36
US037833CX61 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,500I2027-03-20	USD	92	1,13	94	1,05
XS2056491587 - BonosIASSICURAZIONI GENERALI2,124I2030-01-10	EUR	96	1,18	105	1,17
XS1716820029 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI0,625I2022-11-14	EUR	201	2,47	201	2,24
XS1820037270 - BonosIBBVA INTERNACIONALI1,375I2025-05-14	EUR	204	2,51	209	2,33
DE000BHYOGB5 - BonosIBERLIN HYP AGI1,500I2028-04-18	EUR	100	1,22	107	1,19
XS1808338542 - BonosIBNP PARIBASI1,000I2024-04-17	EUR	203	2,49	206	2,30
XS2081543204 - BonosICORPORACION ANDINA DIO,625I2026-11-20	EUR	97	1,19	0	0,00
XS2208843503 - BonosICHINA CONSTRUCTIONI0,500I2023-08-04	USD	177	2,17	176	1,96
DE000CZ40NG4 - BonosICOMMERZBANKI1,250I2023-10-23	EUR	101	1,24	102	1,14
FR0013463775 - BonosICNPI2,000I2030-07-27	EUR	94	1,16	104	1,15
XS1963849440 - BonosIDANSKE BANKI1,625I2024-03-15	EUR	203	2,50	209	2,33
US29874QEE08 - BonosIEUROPEAN BK RECON \$I0,750I2025-02-13	USD	88	1,08	90	1,00
FR0013213295 - BonosIELECTRICITE DE FRANCI1,000I2026-07-13	EUR	100	1,22	104	1,16
USF2893TAS53 - BonosIELECTRICITE DE FRANCI1,812I2025-10-13	USD	92	1,13	95	1,05
XS1893621026 - BonosIENERGIAS DE PORTUGALI1,875I2025-10-13	EUR	207	2,54	214	2,38
XS2233217558 - BonosIENERGIAS DE PORTUGALIO,855I2028-01-24	USD	160	1,96	171	1,91
US298785JA59 - BonosIEIBIO,812I2029-10-09	USD	171	2,10	177	1,97
XS1498442521 - BonosIENBW INTERNATIONAL FI5,125I2022-04-05	USD	0	0,00	90	1,00
FR0013398229 - BonosIGAZ DE FRANCEI3,250I2024-11-28	EUR	103	1,26	109	1,21
XS2177580508 - BonosIE.ON AGI0,875I2031-05-20	EUR	95	1,17	104	1,15
XS2047500769 - BonosIE.ON AGI0,000I2024-05-28	EUR	196	2,41	200	2,23
XS2055744689 - BonosIEUROFIMAI0,150I2034-10-10	EUR	86	1,06	95	1,06
XS1917601582 - BonosIHSBC ASSET MANAGEMENTI1,500I2023-12-04	EUR	204	2,50	206	2,29
XS1890845875 - BonosIIBERDROLA INTERNACIOI3,250I2024-11-12	EUR	104	1,27	109	1,21
US45905URL07 - BonosIINTL BANK RECON & DEI1,062I2025-03-03	USD	89	1,10	91	1,02
XS1979491559 - BonosIINST. CTO OFICIAL (EI0,200I2024-01-31	EUR	100	1,23	102	1,13
US45950VHX73 - BonosISUPRANATIONAL BANKI1,063I2026-04-07	USD	89	1,10	92	1,02
XS1702729275 - BonosIINNOGY FINANCE BVI1,250I2027-10-19	EUR	200	2,46	212	2,36
USN4580HAA51 - BonosILING BANKI2,312I2026-01-06	USD	377	4,63	397	4,42
XS2089368596 - BonosIINTESAIO,750I2024-12-04	EUR	100	1,22	102	1,13
US500769JD71 - BonosIKFWIO,875I2029-09-14	USD	86	1,06	90	1,00
XS2221845683 - BonosIMUNICH REI1,250I2030-11-26	EUR	89	1,10	99	1,10
XS1872032369 - BonosIINTERNATIONAL AUSTRALIA BLO,625I2023-08-30	EUR	102	1,25	102	1,14
XS2003499386 - BonosINORDEAI0,375I2026-05-28	EUR	195	2,39	203	2,26
XS1718393439 - BonosINATURGY FINANCE BVI0,875I2025-02-15	EUR	201	2,47	207	2,30
XS1386139841 - BonosIINEDER WATERSCHAPSBANI1,187I2026-03-24	USD	179	2,20	185	2,05
XS2001175657 - BonosIKONINKLIJKE KPN NVIO,500I2026-02-22	EUR	196	2,40	204	2,27
XS2022425024 - BonosISNCF RESEAUO,750I2036-05-25	EUR	92	1,13	101	1,13
XS1843437036 - BonosIRUSSIAN RAILWAYS VIAI2,200I2027-05-23	EUR	24	0,30	104	1,16
XS1989375412 - BonosIROYAL BANK OF CANADAIO,250I2024-05-02	EUR	199	2,45	202	2,25
XS2063247915 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,300I2026-10-04	EUR	191	2,35	200	2,23
XS2169243479 - BonosISWISS COMIO,375I2028-08-14	EUR	95	1,16	101	1,12
US843646AM23 - BonosISOUTHERN COI2,075I2025-09-01	USD	94	1,15	96	1,07
XS2407969885 - BonosISTANDARD CHARTEREDI0,800I2028-11-17	EUR	92	1,13	100	1,11
XS1946004451 - BonosITELEFONICA ITNLI1,069I2023-11-05	EUR	101	1,25	103	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2082429890 - BonosITELIA ABI1,375I2026-02-11	EUR	96	1,18	101	1,13
US89236TGU34 - BonosI TOYOTA MOTORSI1,075I2030-02-13	USD	84	1,03	88	0,99
XS2002017361 - BonosI VODAFONEI0,900I2026-11-24	EUR	199	2,44	207	2,30
XS2016070430 - BonosI WESTPACIO,300I2024-06-25	EUR	199	2,44	202	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.140	87,69	7.485	83,32
XS1057055060 - BonosI LIBERDROLA INTERNACIOI2,500I2022-10-24	EUR	103	1,26	103	1,15
XS1711933033 - BonosI SWEDBANK ABI0,250I2022-11-07	EUR	100	1,23	101	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	2,49	204	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.740	95,08	8.127	90,45
TOTAL RENTA FIJA		7.740	95,08	8.127	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.740	95,08	8.127	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.945	97,60	8.339	92,82

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

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
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLAR1125000I	1.260	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.260	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027	Venta FuturoBONO ALEMAN	1.180	Cobertura
BUNDESobligation 0 15/02/2031	Venta FuturoBUNDESobligation 0	652	Cobertura
Total otros subyacentes		1.832	
TOTAL OBLIGACIONES		3.092	

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

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 25,00 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 16 de febrero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de CORP ANDINA DE FOMENTO 0.625% 20/11/2026 (XS2081543204), 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. 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.El fondo no realiza grandes movimientos a pesar de la volatilidad de los mercados de renta fija. Se mantienen posiciones en productos derivados para controlar la duración de la cartera y la cobertura en divisa.

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 8,138,003 EUR, correspondiendo 3,077,343 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 5,060,660 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 359,959 EUR en la clase P y disminuyendo en 1partícipe en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 81 en la clase P y de 16 en la clase Q. Disminuyendo en 7 partícipes en la clase P y disminuyendo en 1partícipe en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -3.86% en el caso de la clase P y de un -3.8% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -1.38%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.17% en la clase P y de 0.11% en la clase Q. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Ninguna inversión relevante a destacar. Se mantienen las posiciones en productos derivados para el siguiente trimestre y se aprovecha alguna oportunidad de inversión puntual para reducir liquidez.

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 39,749 EUR.

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.

La IIC mantiene una inversión del 0.31% del patrimonio en el activo XS1843437036 - RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27 que por sus características podrían presentar problemas de liquidez. Adicionalmente ha experimentado una bajada sobrevenida en el rating, quedando por debajo del rating mínimo establecido en el folleto.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 1.96% y la volatilidad del benchmark ha sido del 1.31%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del trimestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 81.89% 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.N/A

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.El fondo continúa con el modelo de inversión sostenible aprovechando las oportunidades que puedan surgir en los próximos meses en los que esperamos la volatilidad persista en los mercados financieros.

10. Información sobre la política de remuneración.

NA

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

NA