



## UBS CAPITAL 2 PLUS FI

Nº Registro CNMV: 3378

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 ESPA#A
<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:** 30/01/2006

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades  
Vocación Inversora: Retorno Absoluto  
Perfil de riesgo: medio alto

#### Descripción general

Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la gestora, invirtiendo principalmente en IIC de retorno absoluto multiestrategia (no ligadas a la evolución del mercado). Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 0 100% del exposición total en Renta variable, y el resto en activos de Renta Fija Pública o Privada. La exposición al riesgo divisa será del 0 100% de la exposición total. El fondo utiliza control de riesgo por VaR, fijándose un VaR máximo a un año (95% de confianza) del 7%. Tanto en la inversión (directa o indirecta) no hay predeterminación por tipo de emisor, divisa, países, sectores, nivel de capitalización rating de las emisiones, pudiendo estar la totalidad de la cartera invertida en activos de baja calidad crediticia o duración media de la cartera de renta fija.

#### 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	12.019.059,80	11.649.675,62
Nº de partícipes	94	106
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima	1,000000 Part.	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	81.562	6,7861
2021	84.348	7,2403
2020	86.935	6,9274
2019	84.992	6,8094

### 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		
0,05		0,05	0,05		0,05	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 (%)	0,16	0,16	0,16	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,30	-0,38	-0,23

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	-6,27	-6,27	1,30	-0,29	2,41	4,52	1,73	10,17	6,24

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,83	09/03/2022	-1,83	09/03/2022	-2,79	12/03/2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,54	11/03/2022	2,54	11/03/2022	1,09	07/12/2021

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

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

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

## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,28	8,28	4,99	4,91	3,86	4,64	6,31	3,05	2,51
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
<b>BENCHMARK UBS CAPITAL 2 PLUS</b>	0,09	0,09	0,08	0,09	6,49	3,23	0,09	0,09	0,10
VaR histórico(iii)	3,52	3,52	3,17	3,19	3,15	3,17	3,23	1,98	1,34

(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.

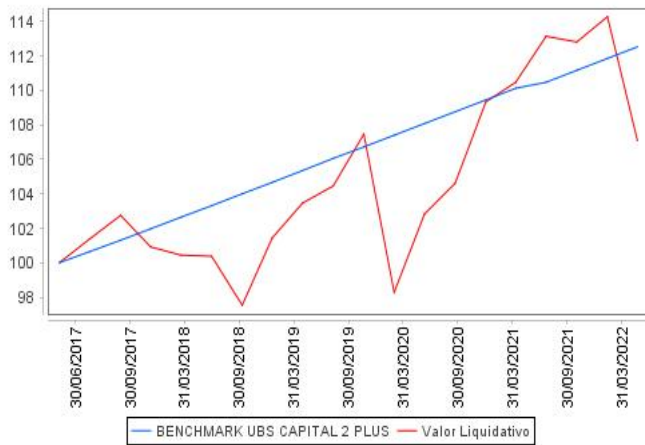
## Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,16	0,16	0,17	0,17	0,17	0,69	0,64	0,66	0,76

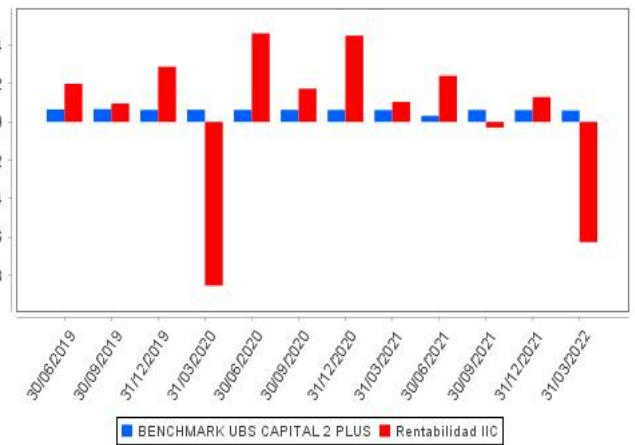
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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	75.071	92,04	82.275	97,54
* Cartera interior	15.573	19,09	9.863	11,69
* Cartera exterior	59.348	72,76	72.227	85,63
* Intereses de la cartera de inversión	150	0,18	185	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.222	7,63	1.830	2,17
(+/-) RESTO	270	0,33	243	0,29
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>81.563</b>	<b>100,00</b>	<b>84.348</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>84.348</b>	<b>83.773</b>	<b>84.348</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	3,12	-0,61	3,12	-596,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-6,50	1,28	-6,50	-37.427,18
(+) Rendimientos de gestión	-6,43	1,38	-6,43	-37.353,87
+ Intereses	0,15	0,17	0,15	-14,61
+ Dividendos	0,02	0,04	0,02	-61,22
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,57	0,01	-0,57	-3.897,97
+/- 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)	-1,29	0,00	-1,29	-32.758,73
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-4,74	1,12	-4,74	-513,72
+/- Otros resultados	0,00	0,04	0,00	-107,62
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,10	-0,07	-73,31
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-2,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	20,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-82,85
(+) 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>81.562</b>	<b>84.348</b>	<b>81.562</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	%
ES0000101651 - BonosCOMUNIDAD DE MADRID1,826I2025-04-30	EUR	310	0,38	319	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>310</b>	<b>0,38</b>	<b>319</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>310</b>	<b>0,38</b>	<b>319</b>	<b>0,38</b>
ES0000012K46 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-04-01	EUR	9.900	12,14	0	0,00
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	0	0,00	3.588	4,25
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>9.900</b>	<b>12,14</b>	<b>3.588</b>	<b>4,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.210</b>	<b>12,52</b>	<b>3.907</b>	<b>4,63</b>
ES0111192003 - ParticipacionesATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	2.649	3,25	2.762	3,27
ES0178016004 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	390	0,48	407	0,48
ES0180914014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	388	0,48	403	0,48
ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	946	1,16	967	1,15
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	990	1,21	1.417	1,68
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.363</b>	<b>6,58</b>	<b>5.956</b>	<b>7,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>15.573</b>	<b>19,10</b>	<b>9.863</b>	<b>11,69</b>
XS1405777589 - BonosLOMAN GOVI2,375I2026-06-15	USD	272	0,33	272	0,32
US836205AU87 - BonosREPUBLICA DE SUDAFRII2,150I2028-10-12	USD	261	0,32	268	0,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>533</b>	<b>0,65</b>	<b>540</b>	<b>0,64</b>
XS0850020586 - BonosKINGDOM OF MOROCCO2,125I2022-12-11	USD	367	0,45	361	0,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>367</b>	<b>0,45</b>	<b>361</b>	<b>0,43</b>
US00287YAY59 - BonosABBVIE INCI1,600I2026-02-14	USD	452	0,55	465	0,55
XS1967636199 - BonosABERTISI3,000I2030-12-27	EUR	213	0,26	229	0,27
USF2R125CJ25 - BonosCREDIT AGRICOLEI1,187I2060-03-23	USD	164	0,20	0	0,00
US013817AW16 - BonosALCOAI2,562I2024-07-01	USD	0	0,00	285	0,34
DE000A1YQC29 - BonosALLIANZ AGI4,750I2023-10-24	EUR	321	0,39	326	0,39
US045167DR18 - BonosASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	699	0,86	716	0,85
XS2114413565 - BonosLAT & T CORPI2,875I2025-03-02	EUR	195	0,24	201	0,24
XS1069439740 - BonosAXAI3,875I2025-10-08	EUR	258	0,32	270	0,32
US06368B5P91 - BonosBANK OF MONTREALI2,400I2024-08-25	USD	269	0,33	274	0,32
USF1058YHX97 - BonosBNP PARIBASI3,597I2037-06-25	USD	0	0,00	176	0,21
US064159KJ44 - BonosBANK OF NOVA SCOTIAI2,325I2022-10-12	USD	262	0,32	263	0,31
XS1201001572 - BonosBSCH INTERNACIONALI2,500I2025-03-18	EUR	207	0,25	212	0,25
XS2055758804 - BonosCAIXABANKI0,625I2024-10-01	EUR	195	0,24	201	0,24
XS2117485677 - BonosCEPSAI0,750I2027-11-12	EUR	179	0,22	194	0,23
US161175BJ23 - BonosCHARTER COMMUNICATIOI1,875I2027-11-15	USD	0	0,00	281	0,33
US12594KAA07 - BonosCHN INDUSTRIAL NVI2,250I2023-08-15	USD	277	0,34	278	0,33
US225433AT80 - BonosCREDIT SUISSE GROUPI1,900I2023-06-09	USD	274	0,34	274	0,32
US126650CC26 - BonosCVS CORPI2,000I2023-09-05	USD	369	0,45	370	0,44
US126650DN71 - BonosCVS CORPI0,875I2030-05-21	USD	79	0,10	84	0,10
US20605PAK75 - BonosCONCHO RESOURCES INCI2,150I2028-05-15	USD	364	0,45	376	0,45
US26444HAJ05 - BonosDUKE ENERGY CAROLINAI0,875I2030-03-15	USD	161	0,20	169	0,20
FR0011401751 - BonosELECTRICITE DE FRANCIS,375I2025-01-29	EUR	0	0,00	110	0,13
US298785HD17 - BonosEIBI1,062I2026-04-13	USD	534	0,66	548	0,65
USG30376AB69 - BonosEMBRAER OVERSEAS LTDI2,848I2023-09-16	USD	0	0,00	370	0,44
USP37110AK24 - BonosEMPRESA NACIONAL DELI1,875I2026-08-05	USD	270	0,33	272	0,32
FR0011942283 - BonosGAZ DE FRANCEI3,875I2024-06-02	EUR	313	0,38	325	0,39
US29446MAB81 - BonosEQUINOR ASAI1,812I2028-06-10	USD	276	0,34	291	0,34
US345397WK59 - BonosFORDI2,187I2023-08-06	USD	274	0,34	274	0,33
XS2013574202 - BonosFORDI1,514I2023-02-17	EUR	0	0,00	95	0,11
USG371E2AA61 - BonosFRESNILLO PLCI2,750I2023-11-13	USD	286	0,35	285	0,34
XS1238902057 - BonosGE CAPITALI1,875I2027-02-28	EUR	399	0,49	432	0,51
XS1951313680 - BonosIMPERIAL BRANDS FINI1,125I2023-05-14	EUR	201	0,25	203	0,24
XS0474660676 - BonosILLOYDS TSB GROUP PLCI6,000I2024-12-16	USD	0	0,00	179	0,21
XS1843443786 - BonosALTRIAI3,125I2031-03-15	EUR	301	0,37	0	0,00
US594918BJ27 - BonosMICROSOFT CORP.I1,562I2025-08-03	USD	367	0,45	375	0,44
USP98118AA38 - BonosNEXA RESOURCES SAI2,687I2027-02-04	USD	185	0,23	188	0,22
XS1057659838 - BonosPETROLEOS MEXICANOSI3,750I2026-04-16	EUR	287	0,35	300	0,36
US71654QCG55 - BonosPETROLEOS MEXICANOSI3,250I2027-03-13	USD	184	0,23	188	0,22
US718172BT54 - BonosPHILIPS MORRISI1,375I2026-02-25	USD	447	0,55	457	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2035474555 - BonosIPHILIPS MORRISI1,450I2039-05-01	EUR	152	0,19	186	0,22
XS1819574929 - BonosROLLS-ROYCE PLC1,625I2028-02-09	EUR	0	0,00	189	0,22
XS1890155853 - BonosBSCH INTERNACIONAL10,387I2038-10-04	EUR	208	0,26	213	0,25
FR0013322823 - BonosSCOR SEI2,625I2029-03-13	USD	0	0,00	367	0,43
FR0013518057 - BonosSOCIETE GENERALE ASSI1,250I2030-06-12	EUR	188	0,23	205	0,24
US80282KAS50 - BonosBSCH INTERNACIONAL1,700I2022-12-18	USD	0	0,00	179	0,21
US81180WAH43 - BonosSEAGATE TECHNOLOGIESI2,375I2023-06-01	USD	277	0,34	276	0,33
US87938WAT09 - BonosTELEFONICA ITNLI2,051I2027-03-08	USD	278	0,34	290	0,34
XS1195202822 - BonosITOTAL FINA ELF SAI2,625I2025-02-26	EUR	201	0,25	208	0,25
XS2348710562 - BonosLUNICREDITO ITALIANOI0,991I2026-06-03	USD	163	0,20	171	0,20
XS1799938995 - BonosVOLKSWAGENI3,375I2024-06-27	EUR	0	0,00	213	0,25
XS1206541366 - BonosVOLKSWAGENI3,500I2030-03-20	EUR	193	0,24	213	0,25
XS2187689380 - BonosVOLKSWAGENI3,875I2029-06-17	EUR	197	0,24	218	0,26
XS2283177561 - BonosZURICH FINANCIAL SERI3,000I2031-01-19	USD	160	0,20	171	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>11.279</b>	<b>13,87</b>	<b>13.635</b>	<b>16,13</b>
US06740L8C27 - BonosBARCLAYS PLC/UNITEDI3,812I2022-11-21	USD	187	0,23	187	0,22
US05968LAH50 - BonosBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	365	0,45	360	0,43
XS1308291472 - BonosGOLDMAN SACHSI0,182I2022-04-08	USD	180	0,22	175	0,21
XS1717575259 - BonosNESTLEI2,375I2022-11-17	USD	362	0,44	357	0,42
US80282KAS50 - BonosBSCH INTERNACIONAL1,700I2022-12-18	USD	182	0,22	0	0,00
USP98047AA42 - BonosVOLCAN CIA MINERAI2,687I2022-02-02	USD	0	0,00	265	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>1.276</b>	<b>1,56</b>	<b>1.344</b>	<b>1,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>13.455</b>	<b>16,53</b>	<b>15.880</b>	<b>18,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.455</b>	<b>16,53</b>	<b>15.880</b>	<b>18,79</b>
LU0276014130 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1.954	2,40	1.029	1,22
LU0368229703 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.736	2,13	813	0,96
LU0468289250 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	5.336	6,54	5.435	6,44
LU1423762613 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	4.952	6,07	5.115	6,06
IE00BVGXBT35 - ParticipacionesIBAILLIE GIFFORD	EUR	0	0,00	847	1,00
LU1432307756 - ParticipacionesICANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	1.602	1,96	994	1,18
LU1310445934 - ParticipacionesICAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	545	0,67	874	1,04
LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS	EUR	1.796	2,20	2.737	3,25
IE0032077012 - ParticipacionesIINVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	495	0,61	712	0,84
DE0005933923 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.190	1,46	1.351	1,60
LU1756522998 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	3.895	4,78	3.131	3,71
IE00BZ4C8G84 - ParticipacionesIHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.697	2,08	1.826	2,16
IE00BBL4VF96 - ParticipacionesIHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	528	0,65	908	1,08
IE00B0M62X26 - ParticipacionesISHARES PLC	EUR	462	0,57	456	0,54
IE00B1FZS798 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2.865	3,51	3.973	4,71
IE00B3VWN393 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2.547	3,12	2.608	3,09
LU1287023342 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.503	1,84	1.593	1,89
LU1829219713 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	97	0,12	100	0,12
LU0219424131 - ParticipacionesIMFS INTERNATIONAL LTD	EUR	11	0,01	12	0,01
FR0011571371 - ParticipacionesIODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	917	1,12	2.082	2,47
IE00BHBX0Y02 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.460	1,79	1.526	1,81
IE0004931386 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.142	1,40	1.209	1,43
US78462F1030 - ParticipacionesISTANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	1.787	2,19	3.796	4,50
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	0	0,00	2.096	2,49
LU1725191214 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	548	0,67	1.929	2,29
LU1829330668 - ParticipacionesIThreadneedle Investment Funds	EUR	927	1,14	2.510	2,98
LU0403295958 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	780	0,96	850	1,01
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	1.011	1,24	1.388	1,65
IE00BD87Q831 - ParticipacionesIVANGUARD	EUR	4.264	5,23	4.353	5,16
<b>TOTAL IIC</b>		<b>46.047</b>	<b>56,46</b>	<b>56.253</b>	<b>66,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>59.502</b>	<b>72,99</b>	<b>72.133</b>	<b>85,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>75.075</b>	<b>92,09</b>	<b>81.996</b>	<b>97,17</b>

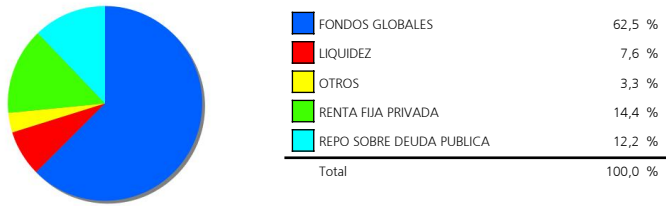
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.



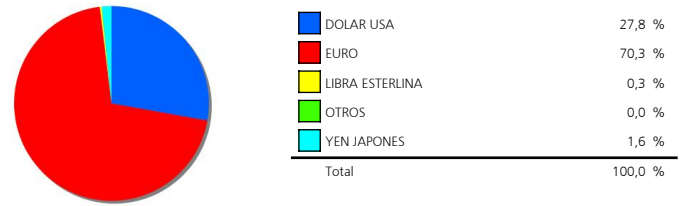


### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

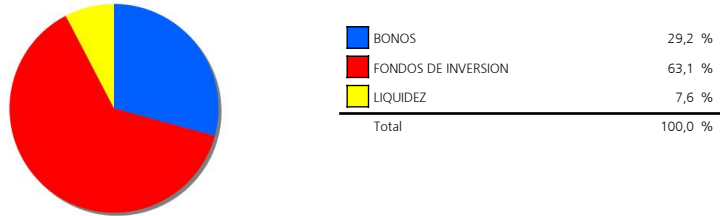
#### Sector Económico



#### 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
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLAR125000I	18.895	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>18.895</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>18.895</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 67.024.465,54 euros que supone el 82,18% 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.

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 4.149,60 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de ROLLS ROYCE PLC 1.625% 09/05/2028 (XS1819574929), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de FORD MOTOR 1.514% 17/02/2023 (XS2013574202), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 1 de marzo de 2022 de un nominal de 400.000 USD del bono de EMBRAER OVERSEAS LTD 5.696 26/09/2023 (USG30376AB69), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 300.000 USD del bono de CHARTER COMM 3.75% 15/02/2028 (US161175BJ23), 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.** En este trimestre hemos seguido gestionando las inversiones del fondo en base a nuestro mandato de rentabilidad absoluto con un riesgo asociado de pérdida máxima también preestablecido. De cara a los próximos meses, el control de riesgo seguirá estando relacionado principalmente con la volatilidad asociada a los tipos de interés y a los spreads de crédito y será el principal foco de atención en la gestión del fondo. En el caso de que los mercados se estabilicen definitivamente continuaremos incrementando las inversiones en activos de riesgo de la cartera. A este control de riesgo, asociamos la estrategia de UBS respecto a los mercados y las clases de activos ajustándonos al universo de inversión de nuestra casa.

**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 81,562,291 EUR, lo que supone una disminución de 2,785,241 EUR respecto al periodo anterior. El número de participes es de 94, disminuyendo en 12 participes respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -6.27%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -5.98%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.16%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.09%.

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.** La inversión de tipo indirecto a través de IIC o fondos cotizados supera ligeramente el 80%. La estrategia del fondo es seguir controlando los niveles de riesgo permitidos por el control de volatilidad de la cartera para limitar los riesgos de la cartera y tratar de actuar de manera acorde con el mandato de preservación del capital en el caso de que empeorara el comportamiento de los mercados.

**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 -1,055,990 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 35.49%.

**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 6.88% y la volatilidad del benchmark ha sido del 0.09%, 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 16.02% en renta variable, lo que implica una disminución del 12.21% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 60.65% 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 5.93% en mercados desarrollados y un 3.04% 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.** Esperamos que la volatilidad en los mercados siga presente debido a la gran incertidumbre causada por las posibles consecuencias del conflicto geopolítico y la actuación de los bancos centrales. De este modo, el fondo experimentará una gestión activa tanto en posiciones de renta fija como en renta variable ajustándose de forma dinámica a medida que vayamos teniendo visibilidad de la evolución de los principales acontecimientos económicos y geopolíticos.&#8195;

**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