



UBS MIXTO GESTION ACTIVA FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe TRIMESTRAL del 1er. Trimestre de 2022

Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositorio	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
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: 11/06/1987

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 Fija Mixta Euro
Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

El fondo invertirá entre 0%-100% de su patrimonio a través de IIC financieras que sean activos apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo invertirá, de forma directa o indirecta, entre el 70-100% de la exposición total en Renta Fija y el resto en Renta Variable sin predeterminación en emisor (público o privado), divisa, sector económico o países. Los emisores y mercados serán preferentemente europeos (incluyendo zona no euro), sin descartar países OCDE, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% en países emergentes. La Renta Fija se invertirá en emisiones de calificación crediticia alta (mínimo A-) y un máximo del 40% en emisiones de mediana (entre BBB+ y BBB-) y baja calificación (inferior a BBB-). Si fuera inferior, tendrá un rating mínimo equivalente al que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 2 y 5 años. La renta variable se invertirá preferentemente en valores de elevada capitalización, sin descartar valores de mediana o pequeña capitalización o sector. La suma de las inversiones en Renta Variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a divisa no superará el 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del Eurostoxx 50 (11,20%), MSCI Emerging Markets (2,40%) y Standard&Poors 500 (6,40%) para la Renta Variable y JPM EMU Bond Index 1 a 3 años (80%) para la 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

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		
CLASE P-UBS MIXTO GES.	2.248.665,5	3.119.140,9	469	527	EUR	0,00	0,00	25.000.000,00 Euros	NO
CLASE I-UBS MIXTO GES.	27.046,21	135.295,00	80	81	EUR	0,00	0,00		NO
UBS MIXTO CLASE Q	107.533,13	140.358,07	35	44	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE P-UBS MIXTO GES.	EUR	72.271	105.594	111.412	96.591
CLASE I-UBS MIXTO GES.	EUR	916	4.824	11.618	11.825
UBS MIXTO CLASE Q	EUR	3.852	5.291	8.095	10.664

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE P-UBS MIXTO GES.	EUR	32,1395	33,8535	32,7782	31,5018
CLASE I-UBS MIXTO GES.	EUR	33,8713	35,6565	34,4090	32,9512
UBS MIXTO CLASE Q	EUR	35,8261	37,6989	36,3095	34,7190

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			
CLASE P-UBS MIXTO GES.	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	al fondo	
CLASE I-UBS MIXTO GES.	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	al fondo	
UBS MIXTO CLASE Q	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo
	% efectivamente cobrado					
	Período		Acumulada			
CLASE P-UBS MIXTO GES.		0,02		0,02	patrimonio	
CLASE I-UBS MIXTO GES.		0,02		0,02	patrimonio	
UBS MIXTO CLASE Q		0,02		0,02	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,05	0,00	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,27	-0,14	-0,36

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 CLASE P-UBS MIXTO GES. ACTIVA Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-5,06	-5,06	1,27	-0,06	1,99	3,28	4,05	8,30	3,72

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03/02/2022	-0,88	03/02/2022	-3,21	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,65	09/03/2022	0,65	09/03/2022	1,65	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,03	5,03	2,84	2,75	2,21	2,73	7,47	2,21	1,64
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 UBS MIXTO G.A. FI	4,36	4,36	2,83	2,38	1,99	2,42	6,04	2,34	1,57
VaR histórico(iii)	3,56	3,56	3,31	3,33	3,30	3,31	3,42	2,54	2,32

(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.

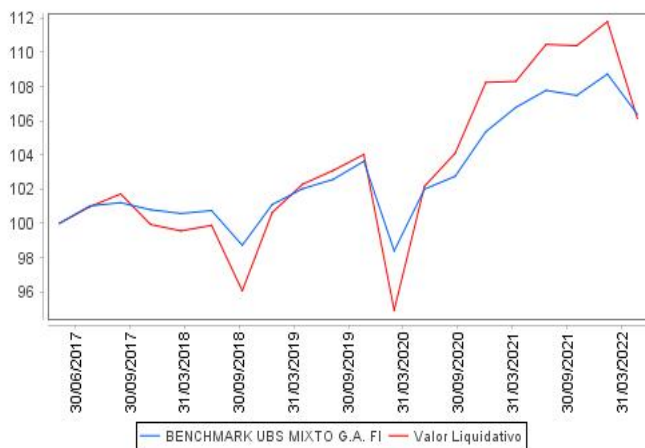
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,29	0,29	0,30	0,31	0,31	1,23	1,24	1,24	1,19

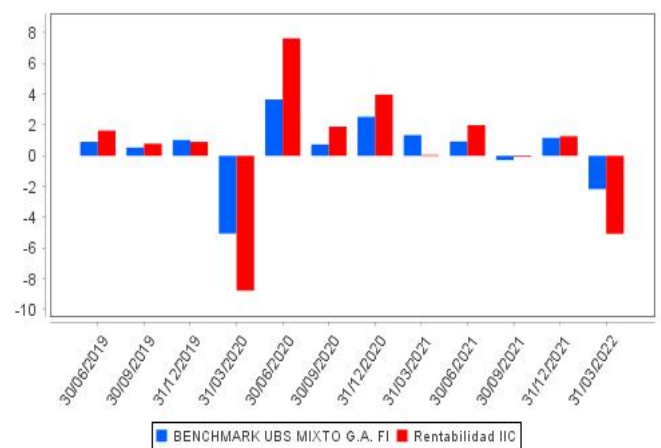
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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



A) Individual CLASE I-UBS MIXTO GES. ACTIVA Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-5,01	-5,01	1,35		2,12	3,63	4,42	8,57	4,25

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03/02/2022	-0,88	03/02/2022	-3,21	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,65	09/03/2022	0,65	09/03/2022	1,65	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,03	5,03	2,92	2,85	2,28	2,80	7,50	2,22	1,69
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 UBS MIXTO G.A. FI	4,36	4,36	2,83	2,38	1,99	2,42	6,04	2,34	1,57
VaR histórico(iii)	3,54	3,54	3,29	3,31	3,28	3,29	3,40	2,54	2,32

(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.

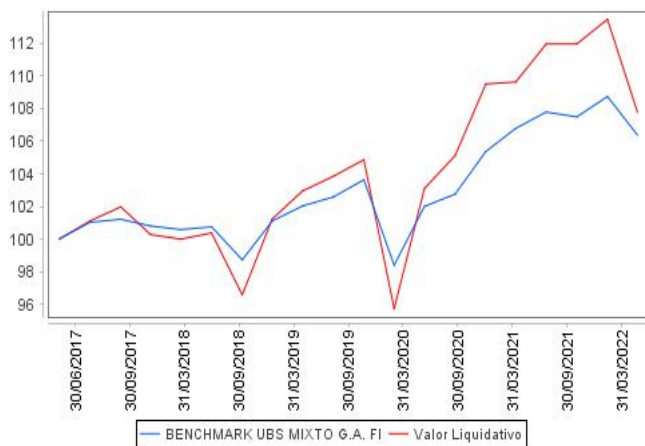
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,23	0,23	0,24	0,25	0,25	0,98	1,00	1,02	0,83

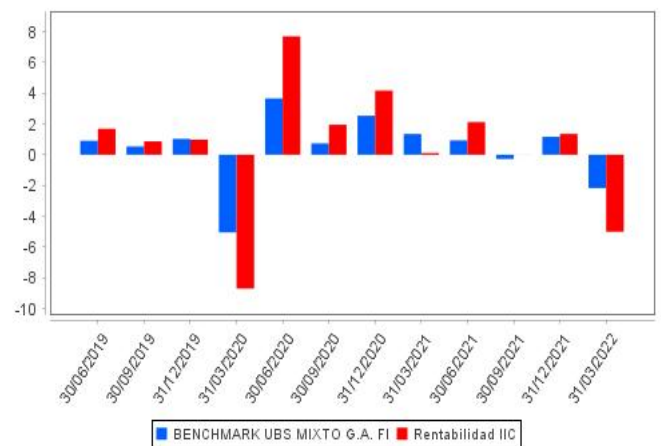
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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



A) Individual UBS MIXTO CLASE Q Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-4,97	-4,97	1,41	0,06	2,17	3,83	4,58	8,62	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03/02/2022	-0,88	03/02/2022	-3,21	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,65	09/03/2022	0,65	09/03/2022	1,65	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 periodo.

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	5,03	5,03	2,93		2,30	2,80	7,50	2,23	
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	
BENCHMARK UBS MIXTO G.A. FI	4,36	4,36	2,83	2,38	1,99	2,42	6,04	2,34	
VaR histórico(iii)	4,01	4,01	3,83	3,98	4,10	3,83	4,51	2,34	

(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.

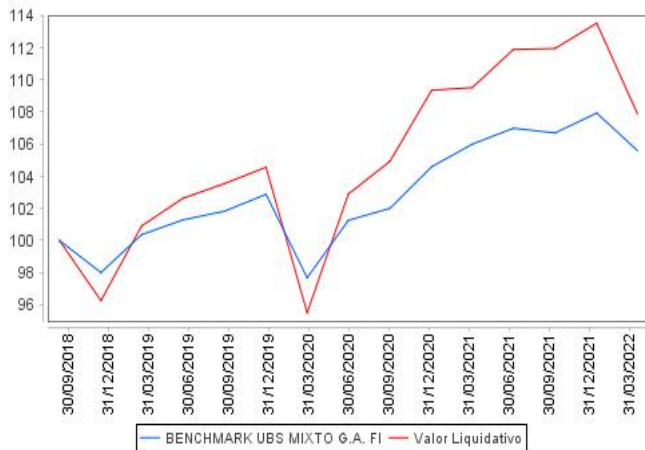
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,19	0,19	0,20	0,20	0,20	0,81	0,84	0,87	

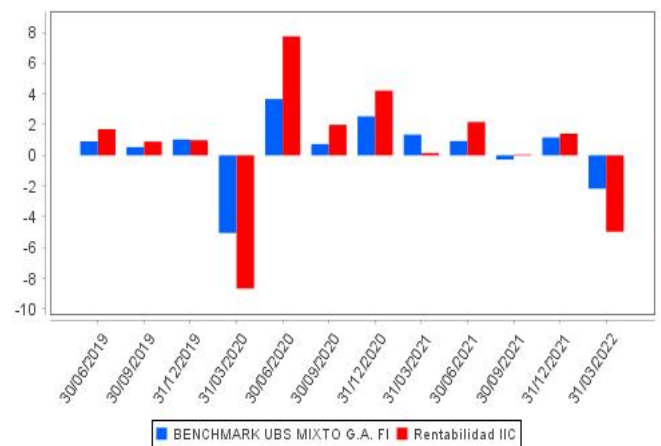
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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
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	81.451	105,73	111.914	96,72
* Cartera interior	3.408	4,42	7.320	6,33
* Cartera exterior	77.875	101,08	104.322	90,16
* Intereses de la cartera de inversión	168	0,22	272	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-6.820	-8,85	2.438	2,11
(+/-) RESTO	2.409	3,13	1.358	1,17
TOTAL PATRIMONIO	77.040	100,00	115.710	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)	115.709	130.019	115.709	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-32,30	-12,90	-32,30	107,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-5,41	1,31	-5,41	1.935,00
(+) Rendimientos de gestión	-5,19	1,68	-5,19	2.081,08
+ Intereses	0,16	0,16	0,16	-15,27
+ Dividendos	0,10	0,10	0,10	-16,97
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,10	-0,02	-1,10	3.675,39
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,33	1,94	-1,33	-157,03
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,66	-0,64	-0,66	-14,58
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-2,43	0,13	-2,43	-1.676,69
+/- Otros resultados	0,07	0,01	0,07	286,23
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,37	-0,22	-146,08
- Comisión de gestión	-0,19	-0,31	-0,19	-48,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-18,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-56,35
(+) 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)	77.040	115.709	77.040	

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	%
ES0205045026 - BonosCAIXABANKIO,875I2027-10-28	EUR	382	0,50	404	0,35
ES0224244097 - BonosMAPFREI4,125I2028-09-07	EUR	319	0,41	345	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		701	0,91	749	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		701	0,91	749	0,65
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	0	0,00	2.073	1,79
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.073	1,79
TOTAL RENTA FIJA		701	0,91	2.822	2,44
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	0	0,00	595	0,51
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	595	0,51
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	595	0,51
ES0180914014 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	819	1,06	851	0,74
ES0180913016 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	1.419	1,84	2.075	1,79
ES0180943005 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	470	0,61	977	0,84
TOTAL IIC		2.708	3,51	3.903	3,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.409	4,42	7.320	6,32
AU3TB0000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	525	0,68	527	0,46
CA135087H235 - BonosGOBIERNO DE CANADA1,000I2028-06-01	CAD	709	0,92	727	0,63
US30216BHC90 - BonosEXPORT DEVELOPMNT CA1,375I2023-03-15	USD	0	0,00	451	0,39
US836205AU87 - BonosREPUBLICA DE SUDAFRII2,150I2028-10-12	USD	0	0,00	268	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.234	1,60	1.973	1,71
US30216BHC90 - BonosEXPORT DEVELOPMNT CA1,375I2023-03-15	USD	456	0,59	0	0,00
XS0850020586 - BonosKINGDOM OF MOROCCOI2,125I2022-12-11	USD	0	0,00	361	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		456	0,59	361	0,31
US00287YAY59 - BonosABBVIE INCI1,600I2026-02-14	USD	361	0,47	372	0,32
XS1967636199 - BonosABERTISI3,000I2030-12-27	EUR	534	0,69	573	0,50
FR0012620367 - BonosCREDIT AGRICOLEIO,675I2025-04-14	EUR	0	0,00	107	0,09
XS1886478806 - BonosAEGONII2,812I2029-04-15	EUR	549	0,71	596	0,51
US013817AW16 - BonosALCOAI2,562I2024-07-01	USD	0	0,00	190	0,16
USX10001AA78 - BonosALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	172	0,22	177	0,15
DE000A1YCQ29 - BonosALLIANZ AGI4,750I2023-10-24	EUR	535	0,69	543	0,47
US045167DR18 - BonosASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	524	0,68	536	0,46
XS2114413565 - BonosLAT & T CORPI2,875I2025-03-02	EUR	390	0,51	402	0,35
XS1907118464 - BonosLAT & T CORPIO,075I2023-09-05	EUR	504	0,65	505	0,44
XS1069439740 - BonosAXAI3,875I2025-10-08	EUR	535	0,69	561	0,48
US06368B5P91 - BonosBANK OF MONTREALI2,400I2024-08-25	USD	449	0,58	456	0,39
USF1058YHX97 - BonosBNP PARIBASI3,597I2037-06-25	USD	0	0,00	353	0,30
US064159KJ44 - BonosBANK OF NOVA SCOTIAI2,325I2022-10-12	USD	175	0,23	175	0,15
XS1201001572 - BonosBSCH INTERNACIONALI2,500I2025-03-18	EUR	0	0,00	106	0,09
XS2055758804 - BonosCAIXABANKIO,625I2024-10-01	EUR	488	0,63	504	0,44
XS2117485677 - BonosCEPSAIO,750I2027-11-12	EUR	448	0,58	485	0,42
US161175BJ23 - BonosCHARTER COMMUNICATIOI1,875I2027-11-15	USD	0	0,00	94	0,08
US12594KAA07 - BonosCHN INDUSTRIAL NVI2,250I2023-08-15	USD	185	0,24	185	0,16
US225433AT80 - BonosCREDIT SUISSE GROUPI1,900I2023-06-09	USD	182	0,24	182	0,16
US126650CC26 - BonosCVS CORPI2,000I2023-09-05	USD	185	0,24	185	0,16
US20605PAK75 - BonosCONCHO RESOURCES INCI2,150I2028-05-15	USD	182	0,24	188	0,16
XS1597324950 - BonosESRTE BANKI3,250I2024-04-15	EUR	0	0,00	445	0,38
FR0011401751 - BonosELECTRICITE DE FRANCI5,375I2025-01-29	EUR	0	0,00	110	0,10
USF2893TAF33 - BonosELECTRICITE DE FRANCI2,625I2023-01-29	USD	0	0,00	91	0,08
USP37110AK24 - BonosEMPRESA NACIONAL DELI1,875I2026-08-05	USD	451	0,58	453	0,39
FR0011942283 - BonosGAZ DE FRANCEI3,875I2024-06-02	EUR	208	0,27	217	0,19
US29446MAB81 - BonosEQUINOR ASAI1,812I2028-06-10	USD	0	0,00	194	0,17
US345397WK59 - BonosFORDI2,187I2023-08-06	USD	183	0,24	183	0,16
XS2013574202 - BonosFORDI1,514I2023-02-17	EUR	0	0,00	284	0,25
USG371E2AA61 - BonosFRESNILLO PLCI2,750I2023-11-13	USD	286	0,37	285	0,25
XS2196334671 - BonosGAZPROMI1,500I2027-06-29	USD	76	0,10	173	0,15
XS2291819980 - BonosGAZPROMI1,475I2029-01-27	USD	155	0,20	337	0,29
XS1238902057 - BonosGE CAPITALI1,875I2027-02-28	EUR	699	0,91	756	0,65
XS0938722666 - BonosGLENCORE FINANCE EURI2,062I2023-05-30	USD	183	0,24	183	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1951313680 - BonosIMPRIAL BRANDS FINI1,125I2023-05-14	EUR	0	0,00	405	0,35
XS2320459063 - BonosIMPRIAL BRANDS FINI1,750I2032-12-18	EUR	0	0,00	293	0,25
XS2243298069 - BonosINTESA I2,925I2030-10-14	EUR	0	0,00	418	0,36
XS0474660676 - BonosLLOYDS TSB GROUP PLCI6,000I2024-12-16	USD	0	0,00	537	0,46
US594918BJ27 - BonosMICROSOFT CORP.I1,562I2025-08-03	USD	275	0,36	281	0,24
USP98118AA38 - BonosINEXA RESOURCES SAI2,687I2027-02-04	USD	369	0,48	375	0,32
US71654QCG55 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI3,250I2027-03-13	USD	368	0,48	377	0,33
XS1824424706 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI4,750I2029-02-26	EUR	464	0,60	494	0,43
XS2035473748 - BonosIPHILIPS MORRIS I0,125I2026-05-03	EUR	183	0,24	196	0,17
US718172BT54 - BonosIPHILIPS MORRIS I1,375I2026-02-25	USD	268	0,35	274	0,24
XS2035474555 - BonosIPHILIPS MORRIS I1,450I2039-05-01	EUR	0	0,00	464	0,40
XS1819574929 - BonosROLLS-ROYCE PLCI1,625I2028-02-09	EUR	262	0,34	284	0,25
XS1384064587 - BonosBSCH INTERNACIONALI3,250I2026-04-04	EUR	320	0,42	332	0,29
XS1890155853 - BonosBSCH INTERNACIONALI0,387I2038-10-04	EUR	0	0,00	426	0,37
FR0013322823 - BonosSCOR SEI2,625I2029-03-13	USD	0	0,00	183	0,16
FR0013518057 - BonosSOCIETE GENERALE ASSI1,250I2030-06-12	EUR	376	0,49	410	0,35
US80282KA550 - BonosBSCH INTERNACIONALI1,700I2022-12-18	USD	0	0,00	90	0,08
US81180WAH43 - BonosSEAGATE TECHNOLOGIESI2,375I2023-06-01	USD	184	0,24	184	0,16
US87938WAT09 - BonosTELEFONICA ITNLI2,051I2027-03-08	USD	185	0,24	194	0,17
XS1195202822 - BonosITOTAL FINA ELF SAI2,625I2025-02-26	EUR	101	0,13	104	0,09
XS2348710562 - BonosIUNICREDITO ITALIANO I0,991I2026-06-03	USD	0	0,00	428	0,37
XS1799938995 - BonosVOLKSWAGEN I3,375I2024-06-27	EUR	0	0,00	426	0,37
XS1206541366 - BonosVOLKSWAGEN I3,500I2030-03-20	EUR	97	0,13	107	0,09
XS2187689380 - BonosVOLKSWAGEN I3,875I2029-06-17	EUR	395	0,51	436	0,38
US984121CJ06 - BonosXEROXI1,900I2024-05-15	USD	91	0,12	91	0,08
XS2283177561 - BonosZURICH FINANCIAL SERI3,000I2031-01-19	USD	0	0,00	343	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.577	16,33	19.338	16,72
USP16259AH99 - BonosBBVA INTERNACIONALI3,375I2022-09-30	USD	184	0,24	183	0,16
US05968LAH50 - BonosBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	183	0,24	180	0,16
USF2893TAF33 - BonosELECTRICITE DE FRANCI2,625I2023-01-29	USD	91	0,12	0	0,00
XS2013574202 - BonosFORDI1,514I2023-02-17	EUR	298	0,39	0	0,00
XS1139494493 - BonosGAS NATURAL INTLI4,125I2022-11-18	EUR	305	0,40	311	0,27
XS1308291472 - BonosGOLDMAN SACHSI0,182I2022-04-08	USD	361	0,47	351	0,30
XS1308289146 - BonosGOLDMAN SACHSI2,200I2022-11-26	USD	543	0,71	536	0,46
XS1167308128 - BonosARCELOR I3,125I2022-01-14	EUR	0	0,00	500	0,43
XS1717575259 - BonosNESTLE I2,375I2022-11-17	USD	0	0,00	268	0,23
US80282KA550 - BonosBSCH INTERNACIONALI1,700I2022-12-18	USD	91	0,12	0	0,00
USP98047AA42 - BonosVOLCAN CIA MINERALI2,687I2022-02-02	USD	0	0,00	265	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.056	2,69	2.594	2,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.323	21,21	24.266	20,98
TOTAL RENTA FIJA		16.323	21,21	24.266	20,98
CH0012221716 - AccionesABB	CHF	360	0,47	505	0,44
US00287Y1091 - AccionesABBOT LABORATORIES	USD	269	0,35	339	0,29
FR0000120404 - AccionesACCOR	EUR	0	0,00	176	0,15
US0091581068 - AccionesAIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	174	0,23	279	0,24
DE0008404005 - AccionesALLIANZ AG	EUR	346	0,45	540	0,47
US02079K1079 - AccionesALPHABET	USD	328	0,43	784	0,68
US0231351067 - AccionesAMAZON	USD	468	0,61	631	0,54
US0367521038 - AccionesANTHEM INC	USD	211	0,27	326	0,28
US0378331005 - AccionesAPPLE COMPUTER INC	USD	635	0,82	1.081	0,93
GB0002875804 - AccionesBRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	235	0,30	276	0,24
IT0000072618 - AccionesBANCA INTESA	EUR	223	0,29	300	0,26
US0605051046 - AccionesBANK OF AMERICA	USD	327	0,42	481	0,42
DE000BASF111 - AccionesBASF	EUR	186	0,24	278	0,24
FR0000131104 - AccionesBNP PARIBAS	EUR	280	0,36	401	0,35
US1667641005 - AccionesCHEVRON	USD	172	0,22	227	0,20
US17275R1023 - AccionesCISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	256	0,22
US12572Q1058 - AccionesCME GROUP	USD	160	0,21	221	0,19
US1266501006 - AccionesCVS CORP	USD	230	0,30	365	0,32
DE0005557508 - AccionesDEUTSCHE TELEKOM	EUR	322	0,42	391	0,34
NL0000009827 - AccionesDSM NV	EUR	276	0,36	416	0,36
NL0000235190 - AccionesEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	309	0,40	391	0,34

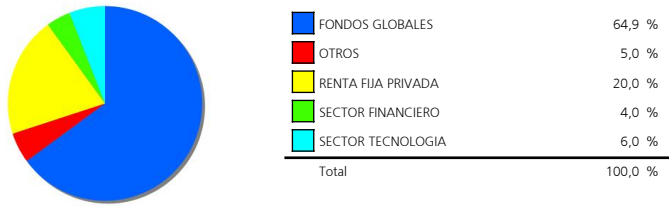
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2910111044 - AccionesIEMERSON ELECTRIC CO	USD	184	0,24	266	0,23
US26875P1012 - AccionesIEOG RESOURCES INC	USD	229	0,30	250	0,22
GB00B19NLV48 - AccionesIEXPERIAN PLC	GBP	329	0,43	557	0,48
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	232	0,30	473	0,41
US37045V1008 - AccionesIGENERAL MOTORS	USD	160	0,21	0	0,00
DE0006047004 - AccionesIHEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	145	0,19	208	0,18
US4385161066 - AccionesIHONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	160	0,21	257	0,22
DE0006231004 - AccionesINFINEON	EUR	372	0,48	746	0,64
NL0011821202 - AccionesILING GROEP	EUR	200	0,26	316	0,27
US4781601046 - AccionesIJOHNSON & JOHNSON	USD	224	0,29	346	0,30
US46625H1005 - AccionesIJP MORGAN CHASE & CO	USD	273	0,35	432	0,37
FR0010307819 - AccionesILEGRAND	EUR	406	0,53	597	0,52
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	520	0,67	727	0,63
US5717481023 - AccionesIMARSH & MCLENNAN	USD	227	0,29	336	0,29
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	272	0,35	0	0,00
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	605	0,79	976	0,84
US6092071058 - AccionesIMONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	166	0,21	245	0,21
US6174464486 - AccionesIMORGAN STANLEY	USD	98	0,13	442	0,38
CH0038863350 - AccionesINESTLE	CHF	706	0,92	897	0,77
US65339F1012 - AccionesINEXTERA ENERGY INC	USD	218	0,28	361	0,31
US6541061031 - AccionesINIKE INC	USD	141	0,18	367	0,32
US67066G1040 - AccionesINVIDIA	USD	355	0,46	674	0,58
NL0013654783 - AccionesIPROSUS NV	EUR	136	0,18	257	0,22
CH0012032048 - AccionesIROCHE HOLDING	CHF	538	0,70	658	0,57
GB00B03MM408 - AccionesIROYAL DUTCH SHELL	GBP	0	0,00	309	0,27
US79466L3024 - AccionesISALES FORCE	USD	173	0,23	299	0,26
FR0000120578 - AccionesISANOFI SYNTHELABO SA	EUR	296	0,38	354	0,31
DE0007164600 - AccionesISAP AG	EUR	324	0,42	500	0,43
GB00BP6MXD84 - AccionesIROYAL DUTCH SHELL	GBP	292	0,38	0	0,00
US8552441094 - AccionesISTARBUCKS	USD	164	0,21	257	0,22
GB00BLGZ9862 - AccionesITESCO PLC	GBP	393	0,51	551	0,48
US8725901040 - AccionesIT-MOBILE USA INC	USD	226	0,29	196	0,17
FR0000120271 - AccionesITOTAL FINA ELF SA	EUR	322	0,42	379	0,33
US9113121068 - AccionesIUNITED PARCEL	USD	261	0,34	347	0,30
US92826C8394 - AccionesIVISA	USD	217	0,28	305	0,26
US2546871060 - AccionesIWALT DISNEY	USD	158	0,21	255	0,22
CH0011075394 - AccionesIZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	626	0,81	656	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		15.859	20,58	23.460	20,28
TOTAL RENTA VARIABLE		15.859	20,58	23.460	20,28
LU0276014130 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1.833	2,38	1.908	1,65
LU0368229703 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.456	3,19	4.695	4,06
LU0468289250 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	408	0,53	2.714	2,35
LU1423762613 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	971	1,26	2.006	1,73
IE00BVGXBT35 - ParticipacionesIBAILLIE GIFFORD	EUR	0	0,00	267	0,23
LU1432307756 - ParticipacionesICANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	270	0,35	497	0,43
LU1310445934 - ParticipacionesICAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	936	1,22	1.009	0,87
IE00BKPSFD61 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	527	0,68	1.533	1,32
LU1756522998 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	5.431	7,05	4.885	4,22
IE00BZ4C8G84 - ParticipacionesIHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	361	0,47	598	0,52
LU1241889465 - ParticipacionesIINVESTEC	EUR	127	0,16	141	0,12
IE00B1FZS798 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2.353	3,05	2.452	2,12
IE00B3VWN393 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.267	1,64	1.297	1,12
LU1814670532 - ParticipacionesIJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	2.331	3,03	2.583	2,23
LU1287023342 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.417	1,84	1.502	1,30
IE00BJ7WSL81 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	6.911	8,97	8.175	7,07
IE00BLCB6D23 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.487	3,23	3.719	3,21
IE00B7N3YW49 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	USD	1.043	1,35	1.307	1,13
IE00BHBX0Y02 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3.612	4,69	3.775	3,26
IE00B6VHBN16 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.396	3,11	2.535	2,19
IE0004931386 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.570	3,34	2.719	2,35
LU0233138477 - ParticipacionesIROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	876	1,14	871	0,75
US78462F1030 - ParticipacionesI STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	779	1,01	46	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	475	0,62	713	0,62
LU1849566168 - ParticipacionesITHREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	0	0,00	714	0,62
LU0950668870 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.466	1,90	0	0,00
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	0	0,00	468	0,40
IE00BD87Q831 - ParticipacionesIVANGUARD	EUR	2.527	3,28	3.336	2,88
TOTAL IIC		45.830	59,49	56.465	48,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		78.012	101,28	104.191	90,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.421	105,70	111.511	96,37

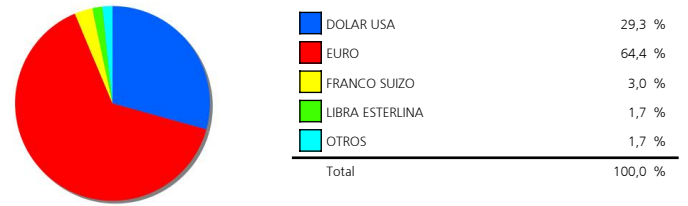
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

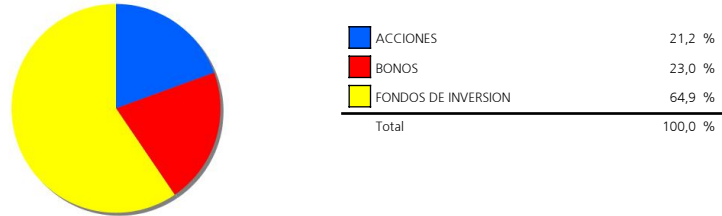
Sector Económico



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 FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I	565	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	2.338	Cobertura
Total subyacente renta variable		2.903	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	20.533	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		20.533	
AEGON NV 5.625% PERP CALL 15/04/2029	Venta PlazoAEGON NV 5.625% PERP	544	Inversión
ALLIANZ SE 3.50% PERP CALL 17/11/2025	Venta PlazoALLIANZ SE 3.50% PERP	172	Inversión
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75% 14/08/2026	Venta PlazoASIAN DEVELOPMENT	527	Inversión
AXA SA 3.875% PERPETUAL CALL 08/10/2025	Venta PlazoAXA SA 3.875%	528	Inversión
BANCOLOMBIA 5.125% 11/09/2022	Venta PlazoBANCOLOMBIA 5.125%	182	Inversión
BANK OF MONTREAL 4.8% PERP CALL 08/24	Venta PlazoBANK OF MONTREAL 4.8%	448	Inversión
BANK OF NOVA SCOTIA 4.65% PERPETUAL	Venta PlazoBANK OF NOVA SCOTIA	175	Inversión
EDF 5.25% PERPETUAL CALL29/01/2023	Venta PlazoEDF 5.25% PERPETUAL	90	Inversión
EXPORT DEVELOPMENT CANADA 15/03/2023	Venta PlazoEXPORT DEVELOPMENT	456	Inversión
FRESNILLO PLC 5.5% 13/11/2023	Venta PlazoFRESNILLO PLC 5.5%	282	Inversión
MAPFRE 4.125% 07/09/2048	Venta PlazoMAPFRE 4.125%	315	Inversión
NEXA RESOURCES SA 5.375% CALL 04/05/2027	Venta PlazoNEXA RESOURCES SA	367	Inversión
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Venta PlazoPETROLEOS MEXICANOS	465	Inversión
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	Venta PlazoPETROLEOS MEXICANOS	367	Inversión
SANTANDER HOLDINGS 3.40% 18/01/2023	Venta PlazoSANTANDER HOLDINGS	91	Inversión
SEAGATE HDD CAYMAN 4.75% 01/06/2023	Venta PlazoSEAGATE HDD CAYMAN	184	Inversión
SOCIETE GENERALE 1.25% 12/06/2030	Venta PlazoSOCIETE GENERALE 1.25%	375	Inversión
VOLKSWAGEN 3.50% PERP.CALL(20/03/2030)	Venta PlazoVOLKSWAGEN 3.50%	97	Inversión
XEROX CORPORATION 3.80% 15/05/2024	Venta PlazoXEROX CORPORATION	90	Inversión
Total otros subyacentes		5.755	
TOTAL OBLIGACIONES		29.191	

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

Como consecuencia de la compra de activos el pasado 31 de marzo de 2.022 se produjo una situación de endeudamiento, con un máximo del 9.04 % sobre el patrimonio de la entidad de referencia. La situación quedó regularizada el 05 de abril de 2.022.

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 la 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 1.336.240,06 euros suponiendo un 1,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 834,16 eur de gastos de liquidación y brokerage.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.540.101,74 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 462,03 euros.

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 12.388,09 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 16 de marzo de 2022 de un nominal de 400.000 USD del bono de CREDIT AGRICOLE SA PERP CALL 23/03/2029 (USF2R125CJ25), ya que es un bono perpetuo y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 16 de marzo de 2022 de un nominal de 400.000 EUR del bono de BANCO SANTANDER SA 0.786% 04/10/2038 (XS1890155853), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 26 de marzo de 2022 de un nominal de 300.000 EUR del bono de IMPERIAL BRANDS FIN 1.75% 18/03/2033 (XS2320459063), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 500.000 EUR del bono de PHILIP MORRIS 1.45% 01/08/39 (XS2035474555), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 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 Zürich.

Operación vinculada por ventas el 3 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de SANTANDER ISSUANCES 2.5% 18/03/2025 (XS1201001572), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 3 de marzo de 2022 de un nominal de 300.000 EUR del bono de NESTLE HOLDINGS INC 2.375% 17/11/2022 (XS1717575259), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 3 de marzo de 2022 de un nominal de 400.000 EUR del bono de IMPERIAL BRANDS FIN 1.125% CALL 05/2023 (XS1951313680), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 400.000 EUR del bono de ZÜRICH FINANCE IRELAND 3% 19/04/2051 (XS2283177561), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 16 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/2025 (FR0012620367), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 400.000 EUR del bono de INTESA SANPAOLO SPA 2.925% 14/10/2030 (XS2243298069), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 16 de marzo de 2022 de un nominal de 400.000 EUR del bono de KINGDOM OF MOROCCO 4.25% 11/12/2022 (XS0850020586), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 16 de marzo de 2022 de un nominal de 300.000 USD del bono de REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/2028 (US836205AU87), ya que es un bono con rating high yield, 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 carter.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.N/A

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 77,039,631 EUR, correspondiendo 916,089 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 72,271,046 EUR a la clase P y 3,852,496 EUR a la clase Q del fondo. Suponiendo una disminución de 3,908,064 EUR en la clase I, disminuyendo en 58 participes en la clase P y una disminución de 1,438,843 EUR en la clase Q respecto al periodo anterior. El número de participes es de 80 en la clase I, de 469 en la clase P y de 35 en la clase Q. Disminuyendo en 1 partícipe en la clase I, disminuyendo en 58 participes en la clase P y disminuyendo en 9 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -5.01% en el caso de la clase I, de un -5.06% en el caso de la clase P y de un -4.97% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -5.05%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.23% en la clase I, de 0.29% en la clase P y de 0.19% en la clase Q. 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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.**La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 63%.

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 -676,507 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 0.10% del patrimonio en el activo XS2196334671 - GAZPROM 3% 29/06/2027 y un 0.20% del patrimonio en el activo XS2291819980 - GAZPROM 2.95% 27/01/2029, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 4.21% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.36%, 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 23.6% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.73% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 78.14% 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 23.4% en mercados desarrollados y un 1.08% 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.N/A

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