



UBS RENTA GESTION ACTIVA FI

Nº Registro CNMV: 4042

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: 04/07/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Fija Internacional
Perfil de riesgo: alto

Descripción general

El Fondo invertirá el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y o privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos y cédulas hipotecarias aunque no titulaciones) de emisores y mercados de la OCDE o emergentes, sin límite. La exposición al riesgo de divisa oscilará entre el 0- 100% de la exposición total. No existe predeterminación por tipo de emisores (públicos o privados) rating de emisiones/emisores (incluyendo aquéllos sin calificación creticia), sectores, áreas geográficas, divisa o duración media de la cartera de Renta Fija. No es intención del Fondo invertir en activos ilíquidos aunque podría darse el caso de que, por circunstancias del mercado, puntualmente ciertos activos en cartera devenga en ilíquidos.

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 RENTA G.ACTIVA	998.813,88	1.280.684,0	65	78	EUR	0,00	0,00		NO
UBS RENTA GEST.ACTIVA	1.420.936,8	2.368.875,2	50	59	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS RENTA G.ACTIVA	EUR	6.274	8.417	6.684	9.268
UBS RENTA GEST.ACTIVA	EUR	9.021	15.724	22.553	20.045

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS RENTA G.ACTIVA	EUR	6,2815	6,5719	6,4722	6,4749
UBS RENTA GEST.ACTIVA	EUR	6,3486	6,6380	6,5185	6,5052

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 RENTA G.ACTIVA CLASE P	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo	
UBS RENTA 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 RENTA G.ACTIVA CLASE P		0,02		0,02	0,02	patrimonio
UBS RENTA GEST.ACTIVA		0,02		0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,01	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,26	-0,15	-0,31

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual UBS RENTA G.ACTIVA CLASE P 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	-4,42	-4,42	-0,60	0,43	0,71	1,54	-0,04	6,85	3,87

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	28/02/2022	-0,97	28/02/2022	-1,81	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	16/03/2022	0,57	16/03/2022	1,02	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	4,21	4,21	1,97	1,02	1,12	1,44	5,20	1,85	1,19
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
VaR histórico(iii)	3,25	3,25	2,96	2,93	2,94	2,96	3,20	2,30	2,00

(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
0,16	0,16	0,16	0,16	0,15	0,62	0,62	0,62	0,01

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 RENTA 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	-4,36	-4,36	-0,55	0,50	0,79	1,83	0,20	7,14	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	28/02/2022	-0,97	28/02/2022	-1,81	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	16/03/2022	0,57	16/03/2022	1,02	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	4,20	4,20	1,99	1,04	1,14	1,46	5,20	1,89	
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	
VaR histórico(iii)	3,59	3,59	3,37	3,46	3,59	3,37	3,93	2,19	

⁽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
0,10	0,10	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	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	13.793	90,18	22.740	94,20
* Cartera interior	671	4,39	777	3,22
* Cartera exterior	12.969	84,79	21.680	89,81
* Intereses de la cartera de inversión	153	1,00	283	1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.375	8,99	1.168	4,84
(+/-) RESTO	127	0,83	232	0,96
TOTAL PATRIMONIO	15.295	100,00	24.140	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)	24.141	28.500	24.141	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-44,95	-15,00	-44,95	91,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-4,61	-0,57	-4,61	27,25
(+) Rendimientos de gestión	-4,49	-0,48	-4,49	193,02
+ Intereses	0,86	0,78	0,86	-29,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,97	-0,61	-5,97	524,00
+/- 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)	0,66	-0,71	0,66	-159,84
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,04	0,06	-0,04	-141,85
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,12	-165,77
- Comisión de gestión	-0,09	-0,06	-0,09	-9,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-37,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	12,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-129,68
(+) 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)	15.295	24.141	15.295	

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	%
ES0236463008 - BonosIAUDAX ENERGIAI4,200I2027-12-18	EUR	477	3,12	777	3,22
ES0280907017 - BonosIUNICAJA BANCO SAI2,875I2024-11-13	EUR	194	1,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		671	4,39	777	3,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		671	4,39	777	3,22
TOTAL RENTA FIJA		671	4,39	777	3,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		671	4,39	777	3,22
XS2172965282 - BonosIKINGDOM OF BAHREINI3,687I2030-05-14	USD	198	1,29	196	0,81
US195325D519 - BonosIREPUBLIC OF COLOMBIAI1,562I2031-01-15	USD	154	1,01	159	0,66
XS1980255936 - BonosIREPUBLIC OF EGYPTI6,375I2031-04-11	EUR	86	0,56	92	0,38
XS1631414932 - BonosIIVORY COASTI5,125I2025-06-15	EUR	0	0,00	109	0,45
XS1405777589 - BonosIOMAN GOVI2,375I2026-06-15	USD	181	1,19	181	0,75
XS1909184753 - BonosIREPUBLIC OF TURKEYI5,200I2026-02-16	EUR	0	0,00	99	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		619	4,05	836	3,46
XS2256949749 - BonosIABERTISI3,248I2025-11-24	EUR	196	1,28	205	0,85
XS1055037920 - BonosICREDIT AGRICOLEI1,875I2080-04-23	GBP	245	1,60	401	1,66
USY00130RP42 - BonosIADANI PORTS AND SPECI2,187I2029-07-03	USD	174	1,14	184	0,76
US00101JAH95 - BonosIADT CORPI2,062I2023-06-15	USD	0	0,00	366	1,51
XS1886478806 - BonosIAEGONII2,812I2029-04-15	EUR	329	2,15	357	1,48
USX10001AA78 - BonosIALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	173	1,13	177	0,73
USG0446NAN42 - BonosIANGLO AMERICAN CAPITII2,000I2027-09-11	USD	182	1,19	191	0,79
XS2355632584 - BonosIGRUPO ANTOLIN DUTCHI1,750I2024-04-30	EUR	94	0,61	109	0,45
XS1812087598 - BonosIGRUPO ANTOLIN DUTCHI1,687I2026-04-30	EUR	0	0,00	390	1,62
USG04586AR70 - BonosIARDAGH PKF FIN/HLDGSI2,625I2022-08-15	USD	0	0,00	178	0,74
XS1069439740 - BonosIAXAI3,875I2025-10-08	EUR	214	1,40	224	0,93
BE6254003252 - BonosIBARRY CALLEBAUTII2,750I2023-06-15	USD	187	1,22	373	1,55
XS2077670342 - BonosIBAYERII3,125I2027-08-12	EUR	191	1,25	204	0,84
XS2193662728 - BonosIBP AMOCO PLCI3,625I2029-03-22	EUR	198	1,29	345	1,43
USA08163AA41 - BonosIBRF GMBHII2,175I2026-09-29	USD	177	1,15	178	0,74
XS1637333748 - BonosIBRITISH TELECOMMUNICI1,500I2027-06-23	EUR	199	1,30	310	1,28
XS1889107931 - BonosIAVISII2,375I2026-01-30	EUR	0	0,00	307	1,27
XS1964617879 - BonosIEMEX SAB DE CVI1,562I2022-03-19	EUR	0	0,00	203	0,84
XS2193658619 - BonosICELLNEX TELECOM SAUI1,875I2029-03-26	EUR	182	1,19	199	0,82
FR0011400571 - BonosICASINO GUICHARDII4,561I2023-01-25	EUR	0	0,00	510	2,11
XS1597324950 - BonosIESRTE BANKI3,250I2024-04-15	EUR	0	0,00	223	0,92
US279158AL39 - BonosIECOPETROL SAI2,687I2026-03-26	USD	92	0,60	93	0,39
FR0013534351 - BonosIELECTRICITE DE FRANCI2,875I2026-12-15	EUR	187	1,22	205	0,85
XS2081474046 - BonosIFAURECIAI1,187I2023-06-15	EUR	90	0,59	101	0,42
XS2013574384 - BonosIFORDII2,386I2026-02-17	EUR	0	0,00	315	1,31
XS2196334671 - BonosIGAZPROMII1,500I2027-06-29	USD	76	0,50	173	0,72
XS2291819980 - BonosIGAZPROMII1,475I2029-01-27	USD	155	1,01	337	1,40
XS1814065345 - BonosIGESTAMPII1,625I2022-04-30	EUR	196	1,28	303	1,26
XS1202849086 - BonosIGLENCORE FINANCE EURI1,750I2024-12-17	EUR	200	1,31	312	1,29
XS2077646391 - BonosIGRIFOLSI1,125I2027-11-15	EUR	193	1,26	501	2,08
XS2108075784 - BonosIGREENLAND GBII3,375I2024-03-03	USD	123	0,80	139	0,57
USU24437AD43 - BonosIHANESBRANDSI2,312I2024-02-15	USD	184	1,20	460	1,91
DE000A2LQ5M4 - BonosIHOCHTIEF AGI1,750I2025-04-03	EUR	305	2,00	317	1,31
XS1239092593 - BonosIBERIAI3,750I2027-05-28	EUR	444	2,90	466	1,93
USG4863AAN84 - BonosIINTERNATIONAL GAME TI2,062I2023-04-15	USD	179	1,17	181	0,75
XS1951313763 - BonosIIMPERIAL BRANDS FINII,125I2027-02-12	EUR	197	1,29	315	1,31
XS1577947440 - BonosIINEOS GROUP HOLDINGSI1,062I2022-11-15	EUR	0	0,00	300	1,24
USG50027AE42 - BonosIJAGUAR LAND ROVER PLI2,812I2023-02-01	USD	0	0,00	125	0,52
USN4297BBC74 - BonosIKPN NVI3,500I2023-03-28	USD	185	1,21	186	0,77
XS0474660676 - BonosILLOYDS TSB GROUP PLCI6,000I2024-12-16	USD	0	0,00	89	0,37
US156700AZ93 - BonosILUMEN TECHNOLOGIES I12,812I2025-01-01	USD	0	0,00	94	0,39
USN57445AA17 - BonosIMINEJESA CAPITAL BVI2,312I2030-08-10	USD	172	1,13	181	0,75
XS1843443190 - BonosIALTRII2,200I2027-04-15	EUR	302	1,98	321	1,33
US03938LAZ76 - BonosIARCELORII3,062I2025-06-01	USD	195	1,28	498	2,06
USP98118AA38 - BonosIINEXA RESOURCES SAI2,687I2027-02-04	USD	185	1,21	188	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2224439385 - BonosIOMV AGI2,500I2026-06-01	EUR	191	1,25	208	0,86
XS1824424706 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI4,750I2029-02-26	EUR	278	1,82	394	1,63
US71568QAC15 - BonosIPERUSAHAAN LISTRIK NI2,062I2027-05-15	USD	184	1,20	188	0,78
XS0718502007 - BonosIPETROBRASI6,250I2026-12-14	GBP	371	2,43	390	1,62
FR0013323326 - BonosIPEUGEOTI2,000I2024-12-20	EUR	205	1,34	317	1,31
XS2035473748 - BonosIPHILIPS MORRISIO,125I2026-05-03	EUR	0	0,00	295	1,22
XS2035474555 - BonosIPHILIPS MORRISII,450I2039-05-01	EUR	152	1,00	371	1,54
XS1696810669 - BonosIPUMA INTL FINANCINGI2,562I2022-10-06	USD	175	1,15	179	0,74
US693656AC47 - BonosIPVH CORPI2,312I2025-06-10	USD	185	1,21	192	0,80
XS1734066811 - BonosIPVH CORPII,562I2027-12-15	EUR	206	1,35	223	0,92
US747262AS23 - BonosIQVCNI2,425I2024-04-01	USD	185	1,21	188	0,78
US747262AZ65 - BonosIQVCNI2,187I2028-06-01	USD	0	0,00	88	0,37
FR0013412707 - BonosIRENAULT SAI1,750I2026-01-10	EUR	193	1,26	313	1,29
XS1207058733 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI4,500I2025-03-25	EUR	313	2,04	322	1,34
XS1819574929 - BonosIROLLS-ROYCE PLCI1,625I2028-02-09	EUR	89	0,58	287	1,19
XS1384064587 - BonosIBSCH INTERNACIONALI3,250I2026-04-04	EUR	0	0,00	332	1,37
XS1961852750 - BonosISAPPI PAPIER HOLDINGI1,562I2022-04-15	EUR	95	0,62	101	0,42
XS1854830889 - BonosIK+S AGI3,250I2024-04-18	EUR	102	0,66	104	0,43
XS1859337419 - BonosIALTICE NV AI2,937I2022-02-01	EUR	0	0,00	106	0,44
XS2050968333 - BonosISMURFIT KAPPA GROUPI0,750I2027-09-15	EUR	197	1,29	315	1,31
XS1684385161 - BonosISOFTBANK CORPORATIONI1,562I2025-06-21	EUR	284	1,85	301	1,25
XS1493296500 - BonosISPECTRUM BRANDSI2,000I2026-10-01	EUR	0	0,00	102	0,42
XS2110768525 - BonosISTENA ABI1,875I2023-02-01	EUR	97	0,63	98	0,41
XS1050461034 - BonosITELEFONICA ITNLI5,875I2024-03-31	EUR	319	2,09	331	1,37
FR0013183571 - BonosITEREOS FINANCEI4,125I2023-06-16	EUR	0	0,00	100	0,41
US88167AAD37 - BonosITEVA PHARMACEUTICALI1,400I2023-07-21	USD	178	1,16	176	0,73
DE000A2TEDB8 - BonosITHYSSSEN KRUPPI2,875I2023-11-22	EUR	300	1,96	309	1,28
US87264ACA16 - BonosIT-MOBILE USA INCI1,025I2027-12-15	USD	166	1,08	175	0,72
XS1793296465 - BonosITRAFIGURA FUNDING SAI5,250I2023-03-19	USD	0	0,00	177	0,73
XS2348710562 - BonosIUNICREDITO ITALIANOI0,991I2026-06-03	USD	245	1,60	257	1,06
US91911TAQ67 - BonosIVALE OVERSEAS LIMITEI1,875I2030-04-08	USD	0	0,00	59	0,25
FR00140007L3 - BonosIVEOLIAI2,500I2029-01-20	EUR	185	1,21	201	0,83
XS2189766970 - BonosIVIRGIN MEDIA INCI1,875I2025-07-15	EUR	199	1,30	220	0,91
XS1888180640 - BonosIVODAFONEI6,250I2024-07-03	USD	189	1,24	190	0,79
XS2187689380 - BonosIVOLKSWAGENI3,875I2029-06-17	EUR	0	0,00	327	1,35
USU98401AB58 - BonosIXEROXI2,750I2028-07-15	USD	221	1,45	232	0,96
XS2231331260 - BonosIZF FINANCEI3,750I2028-06-21	EUR	0	0,00	108	0,45
USN9838NAA11 - BonosIZIGGO NVI2,750I2022-01-15	USD	0	0,00	252	1,04
XS1795406575 - BonosITELEFONICA ITNLI3,000I2023-12-04	EUR	203	1,33	207	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.108	79,15	20.569	85,21
USG50027AE42 - BonosIJAGUAR LAND ROVER PLI2,812I2023-02-01	USD	132	0,86	0	0,00
US87164KAA25 - BonosISYNGENTA AGI1,562I2022-03-28	USD	0	0,00	265	1,10
XS1793296465 - BonosITRAFIGURA FUNDING SAI5,250I2023-03-19	USD	178	1,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		310	2,02	265	1,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.037	85,22	21.670	89,77
TOTAL RENTA FIJA		13.037	85,22	21.670	89,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.037	85,22	21.670	89,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.708	89,61	22.447	92,99

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	3.779	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3.779	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027	Venta FuturoBONO ALEMAN	3.934	Cobertura
BUNDESobligation 0 15/02/2031	Venta FuturoBUNDESobligation 0	1.305	Cobertura
Total otros subyacentes		5.239	
TOTAL OBLIGACIONES		9.018	

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

d.) Como consecuencia de la compra de activos el pasado 08 de marzo de 2.022 se produjo una situación de endeudamiento, con un máximo del 8.68 % sobre el patrimonio de la entidad de referencia. La situación quedó regularizada el 09 de marzo 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.

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

h.) Operación vinculada por ventas el 3 de enero de 2022 de un nominal de 300.000 EUR del bono de PHILIP MORRIS 0.125% 03/08/26 CALL 05/26 (XS2035473748), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 5 de enero de 2022 de un nominal de 200.000 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 Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 5 de enero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de PEUGEOT SA 2% 20/03/2025 (FR0013323326), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 5 de enero de 2022 de un nominal de 300.000 EUR del bono de VOLKSWAGEN INT 3.875% PERPET 17/06/2029 (XS2187689380), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 7 de enero de 2022 de un nominal de 300.000 USD del bono de HANESBRAND INC 4.625% 15052024 (USU24437AD43), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 7 de enero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de GRIFOLS SA 2.25% 15/11/2027 (XS2077646391), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 7 de enero de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de BARRY CALLEBAUT 5.5% 15/06/2023 (BE6254003252), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 7 de enero de 2022 de un nominal de 120.000 EUR del bono de BP CAPITAL MAR 3.625% PER CALL 03/2029 (XS2193662728), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 10 de enero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2027 (XS1637333748), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 10 de enero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de GRIFOLS SA 2.25% 15/11/2027 (XS2077646391), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 2 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de GRIFOLS SA 2.25% 15/11/2027 (XS2077646391), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 11 de marzo de 2022 de un nominal de 200.000 USD del bono de ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA

5.25% 15/08/27 (USG04586AR70), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 3 de marzo de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de INEOS FINANCE PLC 2.125% 15/11/2025 (XS1577947440), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich. Operación vinculada por ventas el 2 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de IMPERIAL BRANDS FIN 2.125 12/02/2027 (XS1951313763), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.  Operación vinculada por ventas el 2 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de CREDIT AGRICOLE 7.5% PERPETUAL (XS1055037920), 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.La evolución del mercado de renta fija sigue marcada por el imparable ascenso de la inflación, que se ha visto además agravado por el conflicto de Ucrania.

Los Bancos Centrales se han visto obligados a endurecer sus discursos siendo más restrictivos. La FED ya ha empezado a subir los tipos, y el BCE lo hará en el siguiente trimestre. Todo ello, ha tensionado los mercados de renta fija ante el repunte de los tipos. Por ello, nos mantenemos cautos, y a la espera de como va evolucionando la curva, con liquidez para aprovechar oportunidades.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 15,295,059 EUR, correspondiendo 6,274,063 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 9,020,996 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 2,142,443 EUR en la clase P y disminuyendo en 9 participes en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de participes es de 65 en la clase P y de 50 en la clase Q. Disminuyendo en 13 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 -4.42% en el caso de la clase P y de un -4.36% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -2.70%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.16% en la clase P y de 0.1% 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.Se ha procedido a vender bonos de Orange, Casino, Arcelor, Peugeot, Pemex, Ford, Santander, Cemex y Audax.

Se ha procedido también a alargar algo la duración reduciendo coberturas.

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 118,263 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 3.01% del patrimonio en el activo XS1239092593 - IBERIA L.A.E. 3.75% 28/05/2027, un 0.51% del patrimonio en el activo XS2196334671 - GAZPROM 3% 29/06/2027 y un 1.03% 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 3.51% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.41%, 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 65.05% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 47.45%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

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.Ante el mal comportamiento y la volatilidad reinante en los mercados de renta fija, optaremos por la cautela y la prudencia, manteniendo duraciones cortas y liquidez para aprovechar las oportunidades que puedan surgir.

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