

Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	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: 31/03/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

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

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice iBoxx Euro Corporates AA Performance Index 1 to 3 years (QX5D Index). El fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC(máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, con rating al menos medio, igual o superior a BBB- o Baa 3, por una cualquiera de las siguientes agencias de rating S&P, Moodys y Fitch. La duración de la cartera no excederá de 3 años. La exposición a riesgo divisa no superará del 10%.

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 VALOR FI CLASE P	2.891.765,8	3.162.878,6	118	134	EUR	0,00	0,00		NO
UBS VALOR FI CLASE Q	2.185.555,4	1.321.063,2	21	16	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
UBS VALOR FI CLASE P	EUR	17.389	30.479	55.963	46.572
UBS VALOR FI CLASE Q	EUR	13.682	10.596	14.382	3.825

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
UBS VALOR FI CLASE P	EUR	6,0133	6,0783	6,1137	6,1405
UBS VALOR FI CLASE Q	EUR	6,2603	6,3122	6,3330	6,3450

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 VALOR FI CLASE P	0,18		0,18	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
UBS VALOR FI CLASE Q	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
UBS VALOR FI CLASE P	0,05	0,10		patrimonio
UBS VALOR FI CLASE Q	0,05	0,10		patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,63	-0,58	-0,60	-0,53

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 VALOR FI CLASE P Divisa de denominación: EUR**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-1,07	-0,36	-0,30	-0,20	-0,21	-0,58	-0,44	-0,69	-0,11

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29/10/2021	-0,11	29/10/2021	-0,12	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	02/11/2021	0,11	02/11/2021	0,06	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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,55	0,28	0,07	0,09	0,25	0,13	0,12	0,21
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25	0,71	0,71
BENCHMARK UBS VALOR	0,31	0,49	0,20	0,19	0,30	1,08	0,42	0,42	0,40
VaR histórico(iii)	0,29	0,29	0,27	0,26	0,26	0,26	0,16	0,16	0,27

(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.

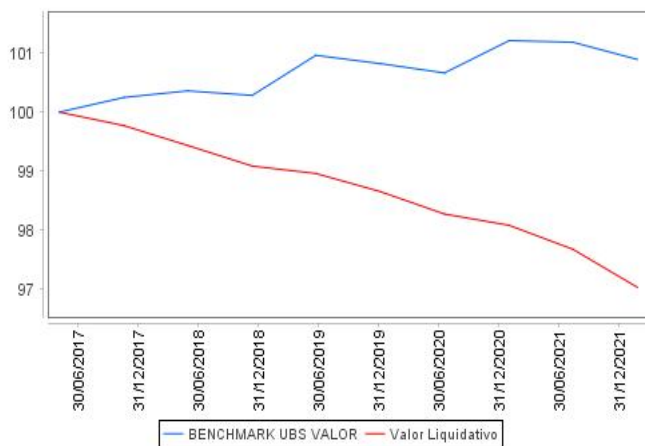
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

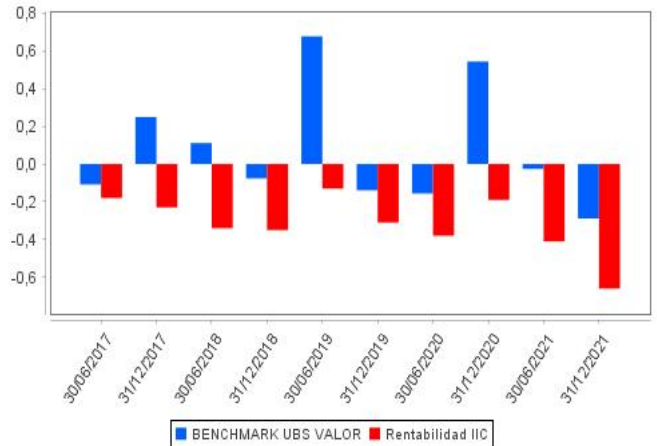
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,47	0,12	0,12	0,12	0,11	0,46	0,46	0,46	0,46

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual UBS VALOR FI CLASE Q Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2° Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,82	-0,30	-0,23	-0,14	-0,15	-0,33	-0,19	1,55	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29/10/2021	-0,11	29/10/2021	-0,12	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	02/11/2021	0,11	02/11/2021	1,96	16/02/2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,56	0,28	0,06	0,08	0,25	0,13	2,10	
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25	0,71	0,71
BENCHMARK UBS VALOR	0,31	0,49	0,20	0,19	0,30	1,08	0,42	0,42	0,40
VaR histórico(iii)	0,26	0,26	0,24	0,23	0,23	0,23	0,08	0,08	0,25

(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.

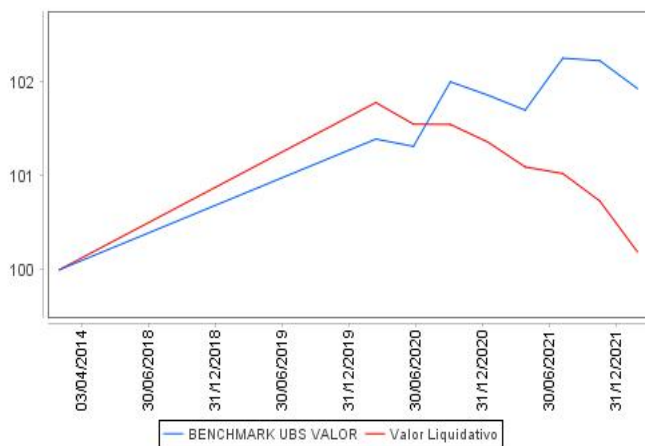
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

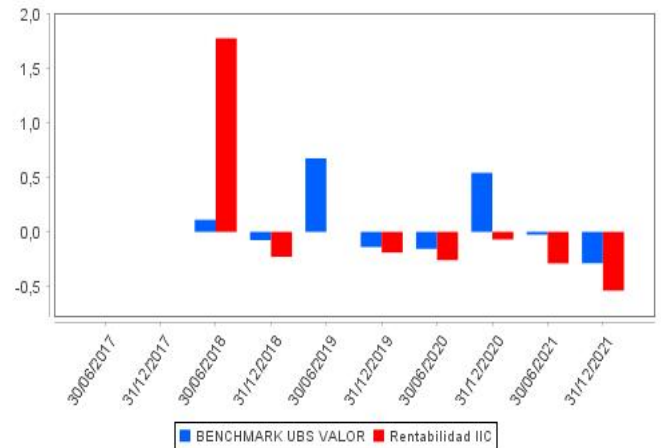
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,22	0,06	0,06	0,05	0,05	0,21	0,21	0,19	0,00

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	66.196	366	-0,44
Renta Fija Internacional	107.413	559	0,30
Renta Fija Mixta Euro	127.368	669	1,23
Renta Fija Mixta Internacional	106.041	112	1,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	26.508	104	1,30
Renta Variable Euro	19.313	139	-0,97
Renta Variable Internacional	4.121	116	2,01
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	261.531	995	0,61
Global	93.718	264	1,22
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	812.210	3.324	0,73

* 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	30.652	98,65	27.554	100,34
* Cartera interior	19.854	63,90	13.220	48,14
* Cartera exterior	10.781	34,70	14.287	52,03
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,05	47	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	298	0,96	-226	-0,82
(+/-) RESTO	121	0,39	132	0,48
TOTAL PATRIMONIO	31.071	100,00	27.460	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)	27.461	41.074	41.074	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	13,89	-39,94	-31,82	-128,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,62	-0,37	-0,97	1.501,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,42	-0,17	-0,57	1.475,05
+ Intereses	-0,16	-0,05	-0,20	148,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,11	-0,17	-62,33
+/- 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)	-0,21	-0,01	-0,20	1.388,86
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,40	26,09
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,28	-21,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-18,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	99,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.071	27.461	31.071	

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

3. Inversiones financieras

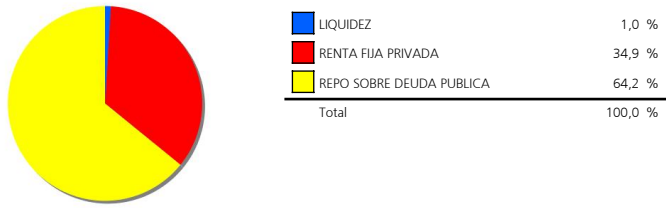
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	18.334	59,00	0	0,00
ES0000012I08 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	1.520	4,89	0	0,00
ES0000012H33 - REPOIUBS_EUROPEIO,610I2021-07-01	EUR	0	0,00	13.220	48,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19.854	63,89	13.220	48,14
TOTAL RENTA FIJA		19.854	63,89	13.220	48,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.854	63,89	13.220	48,14
FR0012304459 - BonosICREDIT AGRICOLEIO,750I2024-12-22	EUR	537	1,73	544	1,98
XS1405781425 - BonosIAMERICAN INTERNATIONAL1,500I2023-03-08	EUR	514	1,65	515	1,87
XS2082323630 - BonosIARCELORI1,000I2023-02-19	EUR	507	1,63	0	0,00
XS1602557495 - BonosIBANK OF AMERICAIO,054I2022-05-04	EUR	1.003	3,23	1.006	3,66
XS1716820029 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDIO,625I2022-11-14	EUR	504	1,62	507	1,85
FR0013216900 - BonosIDANONEIO,424I2022-11-03	EUR	0	0,00	505	1,84
XS1679158094 - BonosICAIXABANKI1,125I2023-01-12	EUR	508	1,64	0	0,00
CH0343366842 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI1,250I2024-07-17	EUR	513	1,65	0	0,00
XS1088515207 - BonosIFIATI4,750I2022-07-15	EUR	0	0,00	526	1,91
XS1387174375 - BonosIHEIDELBERGCEMENT FINI2,250I2023-03-30	EUR	0	0,00	519	1,89
XS1843444081 - BonosIALTRIAI1,000I2023-01-15	EUR	509	1,64	509	1,86
XS1842961440 - BonosINORDEAIO,875I2023-06-26	EUR	511	1,64	511	1,86
XS1615065320 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,056I2022-05-18	EUR	502	1,61	0	0,00
XS1384064587 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,250I2026-04-04	EUR	553	1,78	0	0,00
XS0903433513 - BonosIAT & T CORPI2,500I2022-12-15	EUR	520	1,67	520	1,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.681	21,49	5.662	20,61
FR0011344076 - BonosIAIR LIQUIDEI2,125I2021-10-15	EUR	0	0,00	509	1,86
XS1664643746 - BonosIBATIO,000I2021-08-16	EUR	0	0,00	1.000	3,64
XS1840614736 - BonosIBAYERIO,003I2022-06-26	EUR	501	1,61	0	0,00
XS1691466756 - BonosIBANK OF MONTREALIO,000I2021-09-28	EUR	0	0,00	501	1,82
FR0013216900 - BonosIDANONEIO,424I2022-08-03	EUR	503	1,62	0	0,00
XS1128148845 - BonosICITIGROUP INCI1,375I2021-10-27	EUR	0	0,00	1.017	3,70
XS1402176389 - BonosISTATE GRID OVERSEASI1,250I2022-05-19	EUR	810	2,61	809	2,95
XS2078405722 - BonosICOLGATE PALMOLIVEIO,000I2021-10-12	EUR	0	0,00	496	1,81
XS1896661870 - BonosIDIAGEO PLCIO,250I2021-09-22	EUR	0	0,00	497	1,81
XS1088515207 - BonosIFIATI4,750I2022-07-15	EUR	525	1,69	0	0,00
XS1612542669 - BonosIGENERAL ELECTRIC COMIO,375I2022-04-17	EUR	503	1,62	503	1,83
XS1110430193 - BonosIGLENCORE FINANCE EURI1,625I2021-10-18	EUR	0	0,00	506	1,84
XS1792505197 - BonosIGENERAL MOTORSIO,001I2022-03-26	EUR	250	0,81	250	0,91
XS0969795680 - BonosINESTLEI2,125I2021-09-10	EUR	0	0,00	1.018	3,71
XS1788515861 - BonosINATWEST MARKETS PLCIO,625I2022-03-02	EUR	1.009	3,25	1.010	3,68
XS0989148209 - BonosIPROCTER & GAMBLE COI2,000I2021-11-05	EUR	0	0,00	509	1,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.101	13,21	8.625	31,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.782	34,70	14.287	52,02
TOTAL RENTA FIJA		10.782	34,70	14.287	52,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.782	34,70	14.287	52,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.636	98,59	27.507	100,16

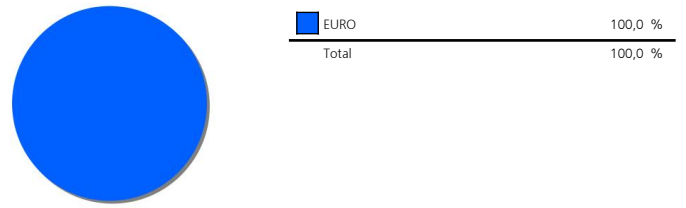
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

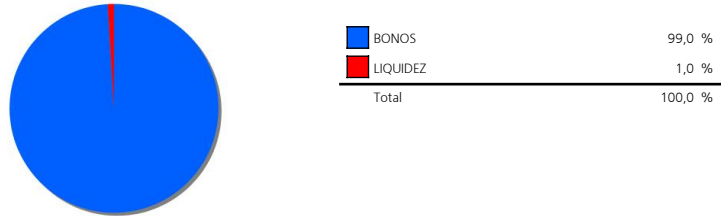
Sector Económico



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
BUONI POLIENNALI DE TES 0% 15/04/2024	Compra Futuro	2.267	Inversión
BUONI POLIENNALI DE TES 1.65% 01/12/2030	Compra Futuro	1.200	Inversión
Total otros subyacentes		3.467	
TOTAL OBLIGACIONES		3.467	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 175,00 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

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. Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves

y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantenemos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. La evolución del mercado de renta fija sigue marcado por la continuidad en los programas de compras de activos por parte de los bancos centrales y en una clara intervención para mantener los tipos de corto plazo en niveles mínimos históricos. Estas potentes medidas de estímulo están contribuyendo positivamente a la recuperación de todos los activos de crédito y al mantenimiento de los tipos de interés de corto plazo en niveles negativos en casi todos los activos en euros de buena calidad crediticia.

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 31,071,183 EUR, correspondiendo 17,389,029 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 13,682,154 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 2,210,191 EUR en la clase P y aumentando en 5 participes en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de participes es de 118 en la clase P y de 21 en la clase Q. Disminuyendo en 16 participes en la clase P y aumentando en 5 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -1.07% en el caso de la clase P y de un -0.82% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -0.44%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.12% en la clase P y de 0.06% en la clase Q. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0%.

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. Seguimos manteniendo un porcentaje elevado de la cartera en liquidez ante la imposibilidad de encontrar activos de bajo riesgo con un nivel de rentabilidad inferior a los repos. Se mantiene la misma estrategia del trimestre pasado.

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 -57,350 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 0.26% y la volatilidad del benchmark ha sido del 0.49%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 43.84% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A. es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión ? SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, UBS Gestión ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en UBS Gestión) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Prevemos un nuevo repunte de las curvas (con el tipo real subiéndolo conforme la Fed compre menos bonos y se acerquen las subidas de tipos, en parte compensado por una menor inflación) que lleve el tipo de interés americano al 2,00%-2,25% en 2022 y arrastre la rentabilidad de los bonos alemanes a 10 años hacia 0,00%.

10. Información sobre la política de remuneración.

La remuneración total abonada en el año 2021 al personal de la Gestora fue 1,980,220.95 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1,637,872.29 euros y a remuneración variable 342,348.66 euros. El número total de beneficiarios en el año 2021 es 25 empleados (a 31/12/2021 había 20 empleados) El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 265,445.50 euros (3 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 206,859.57 euros y una remuneración variable total de 58,585.93 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 3 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 265,445.50 euros (remuneración fija de 206,859.57 euros y remuneración variable de 58,585.93 euros)

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto

control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado. El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable. En el año 2021 se ha realizado la revisión anual del Manual de Política Retributiva de UBS Gestión SGIC SAU, habiéndose actualizado determinados aspectos del Manual, como son la definición de los Total Reward Principles (Principios de recompensa del desempeño global) además, se ha hecho referencia a la herramienta MyImpact en cuanto a la gestión del rendimiento y, por último, se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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

No aplica este trimestre. Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 1.520.373,64 eur, lo que supone 4,89 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 1.529.000,00 eur nominales de ES0000012108 REPO LETRA DEL TESORO 31/01/2028 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de -43614,56 eur, -0,14 % del patrimonio al cierre del semestre