



DALMATIAN FI (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 2003

Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2022

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

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

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

Dirección

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

Correo electrónico departamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/01/2000

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 Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: Alto

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice JP MORGAN EMU BOND 1-3 años (para renta fija) Respecto a la parte invertida en Renta variable se toman los siguiente índices de referencia: EUROSTOXX 50(29%), IBEX 35(29%), S&P 500 (30%), NIKKEI 225 (6%), MSCI Emerging Markets(6%)(para renta variable) Se invierte del 0 al 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 35% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y o privada, nacional e internacional (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa no superará el 20% de la exposición total. Se invierte al menos el 60% de la exposición total en Europa (zona euro y no euro). Renta Fija mínimo 75% de la exposición a renta fija en activos con al menos mediana calidad (mínimo BBB) o si fuera inferior, el rating mínimo que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá a la del emisor. El 25% restante se podrá invertir en emisiones con calificación inferior o incluso sin calificar. Al menos el 80% de la exposición a renta fija se invierte en emisores y mercados de la OCDE, pudiendo invertir el resto a través de IIC, en mercados y emisiones emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.520.747,27	2.755.191,48
Nº de partícipes	101	102
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	21.632	8,5815
2021	26.390	9,5783
2020	26.115	9,2023
2019	30.199	9,3214

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
	0,05		0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,31	0,38	0,31	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,30	-0,29	-0,34

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-10,41	-6,47	-4,21	1,58	-0,28	4,09	-1,28	6,29	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	13/06/2022	-1,36	13/06/2022	-3,22	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,77	13/05/2022	1,14	16/03/2022	1,74	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	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,06	7,40	6,74	5,27	4,39	4,61	7,50	3,18	
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54	0,25	
BENCHMARK DALMATIAN	5,10	5,26	4,98	3,36	2,88	2,91	7,40	2,71	
VaR histórico(iii)	3,68	3,68	3,35	3,21	3,29	3,21	3,66	2,60	

(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.

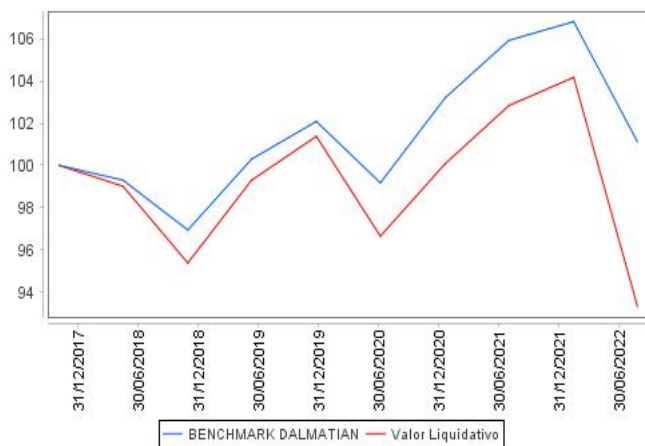
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,53	0,27	0,27	0,28	0,28	1,13	1,10	1,10	1,17

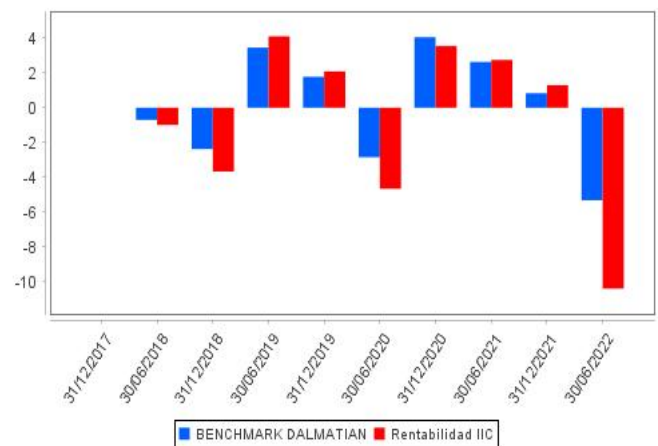
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Noviembre de 2017. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

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	36.025	139	-1,57
Renta Fija Internacional	68.776	451	-8,71
Renta Fija Mixta Euro	81.190	576	-11,96
Renta Fija Mixta Internacional	105.648	101	-3,92
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	24.025	101	-10,41
Renta Variable Euro	16.207	115	0,83
Renta Variable Internacional	3.694	107	-13,41
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	199.603	811	-11,24
Global	81.272	239	-4,82
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	616.440	2.640	-8,05

* 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	19.936	92,16	23.131	87,65
* Cartera interior	7.159	33,10	7.486	28,37
* Cartera exterior	12.764	59,01	15.626	59,21
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,06	19	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.449	6,70	2.805	10,63
(+/-) RESTO	246	1,14	455	1,72
TOTAL PATRIMONIO	21.631	100,00	26.391	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)	26.390	26.637	26.390	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,86	-2,23	-8,86	260,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-10,95	1,29	-10,95	1.417,43
(+) Rendimientos de gestión	-10,50	1,77	-10,50	-1.092,62
+ Intereses	0,13	0,10	0,13	18,43
+ Dividendos	0,19	0,16	0,19	8,85
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	0,20	-0,38	-274,25
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,39	1,79	-3,39	-271,54
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,55	-1,65	-0,55	-69,70
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-6,96	1,03	-6,96	-711,13
+/- Otros resultados	0,46	0,14	0,46	206,72
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,48	-0,45	-48,73
- Comisión de gestión	-0,36	-0,38	-0,36	-14,21
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-7,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,98
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-14,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.558,78
+ 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	2.558,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.632	26.390	21.632	

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

3. Inversiones financieras

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

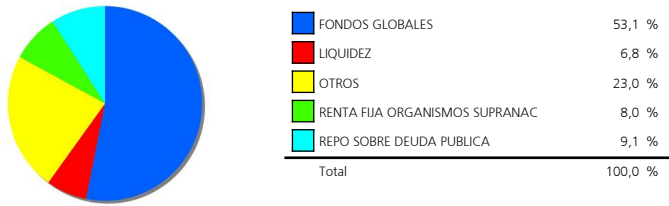
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002030 - BonosIADIF ALTA VELOCIDADI1,250I2026-05-04	EUR	0	0,00	317	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	317	1,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	317	1,20
ES0000012H41 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-07-01	EUR	1.943	8,98	0	0,00
ES0000012I08 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	0	0,00	1.549	5,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.943	8,98	1.549	5,87
TOTAL RENTA FIJA		1.943	8,98	1.866	7,07
ES0144580Y14 - AccionesIIBERDROLA SA	EUR	49	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		49	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		49	0,23	0	0,00
ES0180914014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	897	4,15	997	3,78
ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	2.064	9,54	2.238	8,48
ES0180933014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	1.395	6,45	1.583	6,00
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	810	3,74	803	3,04
TOTAL IIC		5.166	23,88	5.621	21,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.158	33,09	7.487	28,37
CA68333ZAJ62 - BonosIPROVINCE OF ONTARIOI0,925I2027-02-01	CAD	207	0,96	212	0,80
US9128285P13 - BonosIUS TREASURYI1,437I2023-11-30	USD	1.430	6,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.637	7,57	212	0,80
USX10001AA78 - BonosIALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	159	0,73	177	0,67
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	544	2,52	541	2,05
XS1716820029 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI0,625I2022-11-14	EUR	0	0,00	302	1,14
CH0343366842 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI1,250I2024-07-17	EUR	285	1,32	307	1,16
XS1597324950 - BonosIESRTE BANKI3,250I2024-04-15	EUR	0	0,00	223	0,84
US298785JA59 - BonosIEIBIO,812I2029-10-09	USD	517	2,39	532	2,02
US298785JE71 - BonosIEIBIO,437I2030-05-17	USD	641	2,96	667	2,53
AT0000A2L583 - BonosIERSTE SPARINVESTI2,125I2080-04-15	EUR	0	0,00	210	0,79
XS1238902057 - BonosIGE CAPITALI1,875I2027-02-28	EUR	0	0,00	108	0,41
US594918BK99 - BonosIMICROSOFT CORP.I2,100I2035-05-03	USD	197	0,91	217	0,82
XS2187689380 - BonosIVOLKSWAGENI3,875I2029-06-17	EUR	83	0,39	109	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.426	11,22	3.393	12,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.063	18,79	3.605	13,64
TOTAL RENTA FIJA		4.063	18,79	3.605	13,64
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	79	0,37	109	0,41
HK0000069689 - AccionesIAIA GRUP LTD	HKD	0	0,00	48	0,18
NO0010345853 - AccionesIAKER KVAERNER	NOK	0	0,00	35	0,13
US02079K1079 - AccionesIALPHABET	USD	209	0,96	254	0,96
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	61	0,28	88	0,33
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	124	0,57	148	0,56
US0382221051 - AccionesIAPPLIED MATERIAL	USD	0	0,00	55	0,21
LU1598757687 - AccionesIARCELOR	EUR	82	0,38	108	0,41
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	109	0,51	170	0,64
IT0001137345 - AccionesIAUTOGRILL SPA	EUR	0	0,00	25	0,09
US0605051046 - AccionesIBANK OF AMERICA	USD	39	0,18	51	0,19
GB0031348658 - AccionesIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	50	0,23	62	0,24
US0708301041 - AccionesIBATH & BODY WORKS	USD	0	0,00	58	0,22
US12572Q1058 - AccionesICME GROUP	USD	0	0,00	40	0,15
DE000DTR0CK8 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	6	0,02
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	50	0,23	27	0,10
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	61	0,28	64	0,24
JE00B783TY65 - AccionesIDELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	0	0,00	36	0,14
DE0005552004 - AccionesIDEUTSCHE POST	EUR	29	0,13	45	0,17
GB0002374006 - AccionesIDIAGEO PLC	GBP	62	0,28	72	0,27
IT0003128367 - AccionesIENEL	EUR	78	0,36	0	0,00
US29444U7000 - AccionesIEQUINIX INC	USD	0	0,00	30	0,11
FR0000121667 - AccionesIESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	57	0,26	75	0,28
US5184391044 - AccionesIESTEE LAUDER	USD	0	0,00	49	0,19
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	0	0,00	59	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010208488 - AccionesIGAZ DE FRANCE	EUR	55	0,25	0	0,00
JE00B4T3BW64 - AccionesGLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	98	0,45	85	0,32
GB00B63QSB39 - AccionesGREGGS PLC	GBP	0	0,00	79	0,30
NL0011821202 - AccionesLING GROEP	EUR	38	0,17	37	0,14
GB00BM8Q5M07 - AccionesIID SPORTS FASHION PLC	GBP	0	0,00	30	0,11
FR0000121485 - AccionesIPINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	0	0,00	42	0,16
JP3236200006 - AccionesIKEYENCE CORP	JPY	0	0,00	55	0,21
US4824801009 - AccionesIKLA TENCOR CORPORATION	USD	0	0,00	76	0,29
US5128071082 - AccionesILAM RESEARCH	USD	0	0,00	70	0,26
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	115	0,53	146	0,55
US5486611073 - AccionesLOWES	USD	0	0,00	57	0,22
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	116	0,54	109	0,41
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	66	0,31	70	0,26
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	233	1,08	281	1,06
US6153691059 - AccionesIMOODYS CORPORATION	USD	0	0,00	45	0,17
US6516391066 - AccionesINEM NEWMONT MINING	USD	88	0,41	85	0,32
US6541061031 - AccionesINIKE INC	USD	88	0,41	132	0,50
JP3756600007 - AccionesININTENDO	JPY	0	0,00	41	0,16
FI0009000681 - AccionesINOKIA OYJ	EUR	0	0,00	33	0,13
FI4000297767 - AccionesINORDEA	SEK	34	0,16	43	0,16
CA67077M1086 - AccionesINUTRIEN LTD	USD	0	0,00	73	0,28
US67066G1040 - AccionesINVIDIA	USD	113	0,52	202	0,76
US70450Y1038 - AccionesIPAYPAL HOLDING	USD	40	0,18	100	0,38
US7134481081 - AccionesIPEPSICO INC	USD	0	0,00	69	0,26
US7237871071 - AccionesIPIONEER NATURAL	USD	106	0,49	80	0,30
DE000PAH0038 - AccionesIPORSCHE	EUR	76	0,35	100	0,38
US74340W1036 - AccionesIPROLOGIS INC	USD	0	0,00	44	0,17
GB00B2B0DG97 - AccionesIREED ELSEVIER	GBP	0	0,00	46	0,17
US7594701077 - AccionesIRELIANCE INDS SPONS	USD	0	0,00	39	0,15
IE00BYTBXV33 - AccionesIRYANAIR	EUR	34	0,16	46	0,17
US8740391003 - AccionesITAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	109	0,50	148	0,56
JP3633400001 - AccionesITOYOTA MOTORS	JPY	0	0,00	32	0,12
IE00BK9ZQ967 - AccionesITRANE TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	36	0,13
US92826C8394 - AccionesIVISA	USD	0	0,00	19	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.499	11,53	4.264	16,09
TOTAL RENTA VARIABLE		2.499	11,53	4.264	16,09
IE00BD055904 - ParticipacionesIMELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	105	0,40
LU1432307756 - ParticipacionesICANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	356	1,65	414	1,57
LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS	EUR	1.586	7,33	2.196	8,32
LU0985522944 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	440	2,04	0	0,00
LU1484153157 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	446	1,69
IE00BBL4VF96 - ParticipacionesIHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	224	0,85
LU1241889465 - ParticipacionesIINVESTEC	EUR	284	1,31	351	1,33
IE00BD0DT578 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	473	2,19	552	2,09
LU0248042839 - ParticipacionesIJIP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	168	0,77	185	0,70
FR0010429068 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	93	0,43	105	0,40
LU2167019681 - ParticipacionesINATIXIS	EUR	85	0,39	111	0,42
IE00BJ7WSL81 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	632	2,92	676	2,56
LU1863667199 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	0	0,00	98	0,37
IE00BLCB6D23 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	151	0,57
IE00B6VHBN16 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	200	0,92	0	0,00
US78462F1030 - ParticipacionesI STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	180	0,83	0	0,00
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	273	1,26	304	1,15
LU0968427160 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	342	1,58	406	1,54
LU1849566168 - ParticipacionesIThreadNEEDLE LUX AMERICA	EUR	255	1,18	384	1,46
LU0464251627 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	422	1,95	502	1,90
LU0403295958 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	91	0,42	92	0,35
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	310	1,43	360	1,37
TOTAL IIC		6.190	28,60	7.662	29,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.752	58,92	15.531	58,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.910	92,01	23.018	87,14

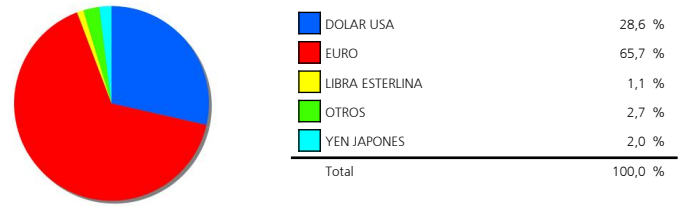
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

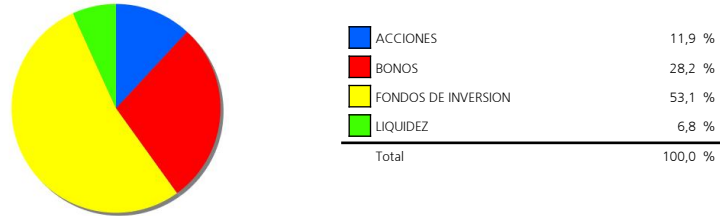
Sector Económico



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 FuturoIDJ EUROSTOXX 50I10I	36	Cobertura
Total subyacente renta variable		36	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	3.159	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3.159	
TOTAL OBLIGACIONES		3.195	

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

Con fecha 18/07/2022 se han recibido órdenes de reembolso del Fondo que suponen una disminución de su patrimonio del 99%. En consecuencia, UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. y UBS ESPAÑA SE SUCURSAL EN ESPAÑA, en su calidad de Sociedad Gestora y Entidad Depositaria, han acordado con fecha 18 de julio de 2022, la disolución voluntaria y consiguiente apertura del período de liquidación de la mencionada IIC, al amparo de lo establecido en el normativa aplicable y en el Reglamento de Gestión del Fondo. Por tanto, desde dicha fecha queda suspendido el derecho de reembolso y de suscripción de participaciones del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.179.241,38 euros que supone el 42,43% sobre el patrimonio de la IIC.

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 480.160,00 euros suponiendo un 2,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 193.616.981,50 euros, suponiendo un 4,48% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 830,40 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 1.822,06 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 17 de marzo de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de ERSTE GROUP BANK AG 4.25% PERPETUAL (AT0000A2L583), ya que es bono perpetuo, 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. Los precios de las acciones y de los bonos siguieron cayendo con fuerza en junio, cerrando el peor primer semestre de la historia para la renta fija y el más negativo en cinco décadas en las bolsas. Agudizada por las tensiones en los mercados energéticos, la continua escalada de la inflación ha llevado a los bancos centrales a acelerar la normalización de sus políticas monetarias -los futuros llegaron a anticipar que la Reserva Federal alcanzaría el 4% y que el BCE superaría el 2%- acentuando los temores a una recesión que los distintos activos financieros han pasado a descontar en mayor o menor medida.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo se dispararon más de 60 puntos básicos en la primera quincena del mes, aunque gran parte del movimiento se revirtió por la perspectiva de un frenazo de la recuperación económica que evitaría subidas tan agresivas de los tipos de interés. Aun así, los índices de bonos gubernamentales perdieron más de un punto porcentual en junio y cerca del 11% en la primera mitad del año. La fuerte ampliación de los diferenciales crediticios hizo que los bonos corporativos sufrieran caídas superiores al 3% en el Grado de Inversión y de casi el 7% en los segmentos de peor calidad y de deuda soberana de países emergentes, con lo que acumulan desplomes que oscilan entre el 12% y el 20% en 2022.

El deterioro de las expectativas de crecimiento, el aumento del coste del capital y las salidas de fondos presionaron a la baja las valoraciones bursátiles, sin que ningún sector escapara de grandes pérdidas. Las acciones globales se desplomaron de media un 8%, de forma que los principales índices europeos (con la excepción del IBEX) retroceden cerca del 15% en el año, mientras que los estadounidenses oscilan entre el -20% del S&P 500 y el casi -30% del Nasdaq. La excepción estuvo en las acciones chinas, que rebotaron cerca del 6% al relajarse las restricciones para contener la pandemia y anunciarse nuevas medidas económicas expansivas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. El fondo será dado de baja próximamente.

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 21,631,675 EUR, lo que supone una disminución de 4,758,504 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 101, disminuyendo en 1 partícipe respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -10.41%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -10.41%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.27%. 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. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en UBS GESTION SGIIC SA (23.88%), DB X-TRACKERS (7.33%) y UBS - GLOBAL ASSET MGNT (5.83%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 52.5%.

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 -132,327 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 20.89%.

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.

El fondo tiene una exposición en Europa inferior al límite mínimo del 60% establecido en el folleto

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 5.87% y la volatilidad del benchmark ha sido del 5.26%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 33.56% en renta variable, lo que implica un incremento del 2.36% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Japón y EE.UU. Alrededor de un 49.35% 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 13.28% en mercados desarrollados y un 3.39% 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.

De cara al segundo semestre, la incertidumbre persistirá hasta que no constate una inflexión en las presiones inflacionistas y en las tensiones geopolíticas que proporcione más visibilidad sobre la actuación de los bancos centrales y sobre el impacto sobre la actividad económica y empresarial. No obstante, los mercados ya descuentan una probabilidad muy elevada de una recesión que, dadas las favorables dinámicas previas a la crisis, parece que sería leve y poco duradera. Dado el pesimismo imperante, noticias que apuntaran a un aterrizaje suave podrían propiciar una recuperación sustancial de las cotizaciones.

En consecuencia, creemos apropiado mantener las inversiones alineadas con la asignación estratégica de activos, cerca de la neutralidad en las acciones, y aprovechar el aumento de las rentabilidades y de los diferenciales crediticios para reforzar la exposición a los bonos corporativos de más calidad.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica.

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

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 1.942.966,46 eur, lo que supone 8,98 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 2.377.000,00 eur nominales de ES0000012H41 REPO BONO ESTADO ESPA#A 0.1% 30/04/31 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 tripartido 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 -4672,90 eur, -0,02 % del patrimonio al cierre del semestre.