



DALMATIAN FI (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 2003

Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2022

Gestora	SINGULAR WEALTH MANAGEMENT SGIIC.,S.	Depositario	SINGULAR BANK SAU
Grupo Gestora	GRUPO SINGULAR BANK	Grupo Depositario	GRUPO SINGULAR BANK
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	49.689,29	2.520.747,27
Nº de partícipes	26	101
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	436	8,7721
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		
0,16		0,16	0,53		0,53	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
	0,02		0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,11	0,24	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,38	-0,24	-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	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,42	2,22	-6,47	-4,21	1,58	4,09	-1,28	6,29	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	29/07/2022	-1,36	13/06/2022	-3,22	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,01	30/07/2022	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	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,19	3,75	7,40	6,74	5,27	4,61	7,50	3,18	
Ibex-35	20,77	16,32	19,79	25,56	19,53	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	1,12	1,78	0,61	0,41	0,25	0,28	0,54	0,25	
BENCHMARK DALMATIAN	4,84	4,33	5,26	4,98	3,36	2,91	7,40	2,71	
VaR histórico(iii)	3,60	3,60	3,68	3,35	3,21	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.

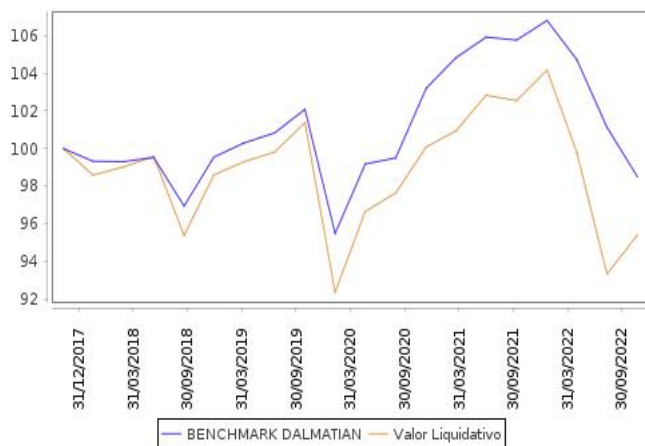
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,82	0,34	0,27	0,27	0,28	1,14	1,10	1,10	1,18

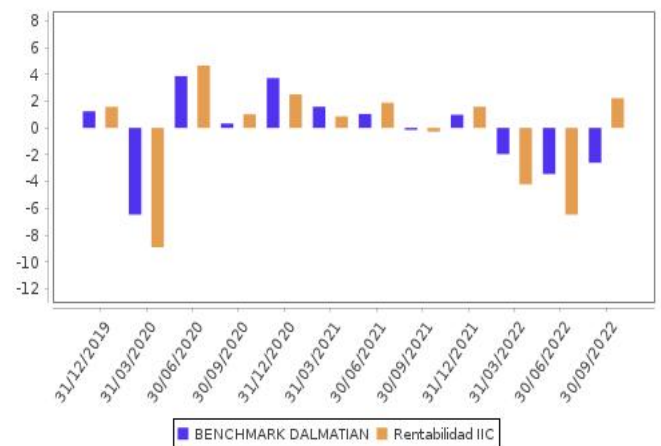
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	112.343	174	-0,73
Renta Fija Internacional	41.361	329	-2,28
Renta Fija Mixta Euro	50.170	466	-3,10
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	6.315	47	2,22
Renta Variable Euro	10.184	79	-9,16
Renta Variable Internacional	30.159	203	-3,95
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	125.285	486	-2,78
Global	128.141	302	-1,71
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	503.958	2.086	-2,18

* 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		0,00	19.936	92,16
* Cartera interior	0	0,00	7.159	33,10
* Cartera exterior	0	0,00	12.764	59,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	13	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41	9,40	1.449	6,70
(+/-) RESTO	395	90,60	246	1,14
TOTAL PATRIMONIO	436	100,00	21.631	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)	21.632	24.481	26.390	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-341,62	-5,87	-130,78	1.516,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,95	-6,66	-12,46	92,12
(+) Rendimientos de gestión	6,36	-6,43	-11,72	-487,28
+ Intereses	0,04	0,07	0,18	-85,53
+ Dividendos	0,06	0,17	0,28	-89,33
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,62	0,38	0,40	90,79
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,19	-2,52	-3,73	-124,21
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,75	-0,88	-1,34	-44,87
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,25	-3,78	-8,10	-123,91
+/- Otros resultados	-0,05	0,13	0,59	-110,22
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,23	-0,74	579,40
- Comisión de gestión	-0,16	-0,18	-0,53	-75,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-75,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	0,00	-0,05	632,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	98,90
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,08	-0,46
(+) 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)	436	21.632	436	

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

3. Inversiones financieras

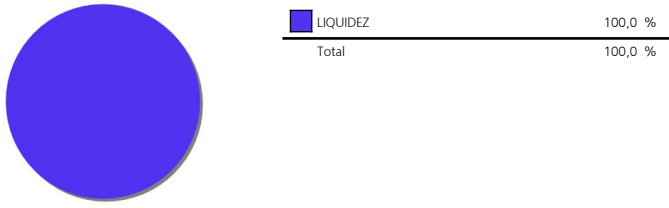
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H41 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-07-01	EUR	0	0,00	1.943	8,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.943	8,98
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.943	8,98
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	0	0,00	49	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	49	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	49	0,23
ES0180914014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	897	4,15
ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	2.064	9,54
ES018093014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	1.395	6,45
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	810	3,74
TOTAL IIC		0	0,00	5.166	23,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	7.158	33,09
CA68333ZAJ62 - BonosI PROVINCE OF ONTARIOIO,925I2027-02-01	CAD	0	0,00	207	0,96
US9128285P13 - BonosIUS TREASURY11,437I2023-11-30	USD	0	0,00	1.430	6,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.637	7,57
USX10001AA78 - BonosIALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	0	0,00	159	0,73
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	0	0,00	544	2,52
CH0343366842 - BonosICREDIT SUISSE GROUP11,250I2024-07-17	EUR	0	0,00	285	1,32
US298785JA59 - BonosIEIBIO,812I2029-10-09	USD	0	0,00	517	2,39
US298785JE71 - BonosIEIBIO,437I2030-05-17	USD	0	0,00	641	2,96
US594918BK99 - BonosIMICROSOFT CORP.I2,100I2035-05-03	USD	0	0,00	197	0,91
XS2187689380 - BonosIVOLKSWAGENI3,875I2029-06-17	EUR	0	0,00	83	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.426	11,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	4.063	18,79
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	4.063	18,79
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	0	0,00	79	0,37
US02079K1079 - AccionesIALPHABET	USD	0	0,00	209	0,96
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	0	0,00	61	0,28
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	0	0,00	124	0,57
LU1598757687 - AccionesIARCELOR	EUR	0	0,00	82	0,38
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	109	0,51
US0605051046 - AccionesIBANK OF AMERICA	USD	0	0,00	39	0,18
GB0031348658 - AccionesIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	0	0,00	50	0,23
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	50	0,23
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	0	0,00	61	0,28
DE0005552004 - AccionesIDEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	29	0,13
GB0002374006 - AccionesIDIAGEO PLC	GBP	0	0,00	62	0,28
IT0003128367 - AccionesIENEL	EUR	0	0,00	78	0,36
FR0000121667 - AccionesI ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	0	0,00	57	0,26
FR0010208488 - AccionesIGAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	55	0,25
JE00B4T3BW64 - AccionesIGLENORE FINANCE EUROPE	GBP	0	0,00	98	0,45
NL0011821202 - AccionesILING GROEP	EUR	0	0,00	38	0,17
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	0	0,00	115	0,53
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	0	0,00	116	0,54
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	0	0,00	66	0,31
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	0	0,00	233	1,08
US6516391066 - AccionesINEM NEWMONT MINING	USD	0	0,00	88	0,41
US4541061031 - AccionesIINKE INC	USD	0	0,00	88	0,41
FI4000297767 - AccionesINORDEA	SEK	0	0,00	34	0,16
US67066G1040 - AccionesINVIDIA	USD	0	0,00	113	0,52
US70450Y1038 - AccionesIPAYPAL HOLDING	USD	0	0,00	40	0,18
US7237871071 - AccionesIPIONEER NATURAL	USD	0	0,00	106	0,49
DE000PAH0038 - AccionesIPORSCHE	EUR	0	0,00	76	0,35
IE00BYTBXV33 - AccionesIRYANAIR	EUR	0	0,00	34	0,16
US040391003 - AccionesITAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	109	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	2.499	11,53
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.499	11,53
LU1432307756 - ParticipacionesICANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	356	1,65
LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	1.586	7,33
LU0985522944 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	440	2,04
LU1241889465 - ParticipacionesIINVESTEC	EUR	0	0,00	284	1,31
IE00BD0D5758 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	473	2,19
LU0248042839 - ParticipacionesIJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	0	0,00	168	0,77
FR0010429068 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	93	0,43
LU2167019681 - ParticipacionesINATIXIS	EUR	0	0,00	85	0,39
IE00BJ7WLS81 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	632	2,92
IE0086VHBN16 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	200	0,92
US78462F1030 - ParticipacionesI STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	0	0,00	180	0,83
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	0	0,00	273	1,26
LU0968427160 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	0	0,00	342	1,58
LU1849566168 - ParticipacionesITHREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	0	0,00	255	1,18
LU0464251627 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	422	1,95
LU0403295958 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	0	0,00	91	0,42
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	0	0,00	310	1,43
TOTAL IIC		0	0,00	6.190	28,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	12.752	58,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	19.910	92,01

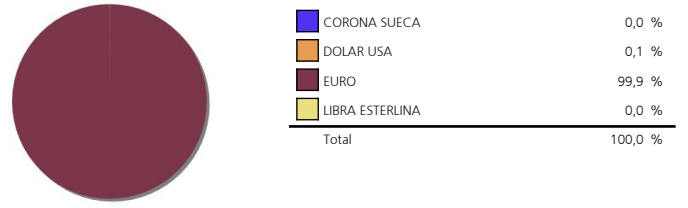
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

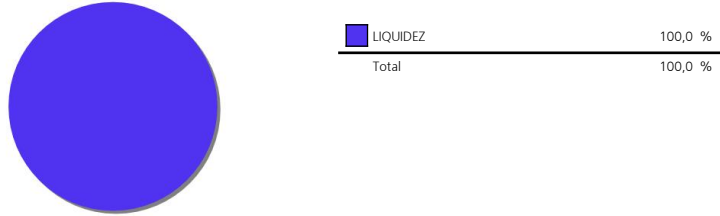
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

c) Con fecha 18 de julio de 2022 se recibieron órdenes de reembolso del Fondo que suponían una disminución de su patrimonio del 99%. En la misma fecha, la Sociedad Gestora y Entidad Depositaria del Fondo, han acordado la disolución voluntaria con la consiguiente apertura del período de liquidación de la mencionada IIC y, en consecuencia, quedó suspendido el derecho de reembolso y de suscripción de participaciones del fondo

j) Con fecha 21 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito el cambio del grupo perteneciente de la sociedad gestora: Grupo anterior: UBS Nuevo grupo: SINGULAR BANK. Con fecha 23 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo, al objeto de sustituir a UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por SINGULAR BANK, S.A., como entidad Depositaria, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de SINGULAR BANK, S.A de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaria de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA. Con fecha 7 de octubre 2002, la CNMV ha inscrito el cambio de denominación de la entidad gestora, que ha pasado a ser SINGULAR WEALTH MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. (antes era UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.U.).

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 203.679,17 euros que supone el 46,73% 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.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 4.732,94 euros durante el periodo de referencia, un 0,07 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 25 de julio de 2022 de 58.000 participaciones del fondo del grupo UBS (UBS ESPAÑA GA FI CLASE Q- ES0180943005) superando el 5% del patrimonio de la IIC subyacente. Operación vinculada por ventas el 25 de julio de 2022 de 344.592 participaciones del fondo del grupo UBS (UBS CORTO PLAZO FI_CLASEQ- ES0180913016) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora y a su vez también el 5% del patrimonio de la IIC subyacente. Operación vinculada por ventas el 25 de julio de 2022 de 238.440 participaciones del fondo del grupo UBS (UBS RENTA GESTION ACTIVA CLASE Q- ES0180933014) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora y a su vez también el 5% del patrimonio de la IIC subyacente. Operación vinculada por ventas el 15 de julio de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de VOLKSWAGEN INT 3.875% PERPET 17/06/2029 (XS2187689380), ya que es bono

perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich. Operación vinculada por ventas el 15 de julio de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de ALLIANZ SE 3.50% PERP CALL17/11/2025 (USX10001AA78), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich. Operación vinculada por ventas el 15 de julio de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de MICROSOFT CORP 4.2% 03/11/2035(US594918BK99), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Cerramos el tercer trimestre del año con caídas generalizadas en los mercados, tanto en los índices de renta variable como en los de renta fija. El mercado empieza a descontar con toda probabilidad una recesión que se materializará en la primera mitad del año 2023, recesión que viene marcada por el endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico para luchar contra la inflación.

Venimos manteniendo desde hace varios trimestres que nos encontramos en los últimos coletazos de un ciclo económico expansivo que se inició en el año 2010, que se alargó con la política fiscal expansiva emprendida por presidente Trump en 2018 y que recibió un último impulso con las medidas ultra-expansivas, tanto fiscales como monetarias, para mitigar el impacto económico del confinamiento a raíz de la pandemia.

Tras la publicación del último dato de crecimiento de PIB, EE.UU. se encuentra en recesión técnica (dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo 1T -1,6%, 2T -0,6%). Sin embargo, no se dan las condiciones para considerar que se encuentra en una recesión propiamente dicha en la medida que el consumo privado sigue creciendo, el desempleo se sitúa en niveles muy bajos, y no se observa deterioro sustancial en la morosidad crediticia. Nosotros esperamos que la recesión se materialice de forma más clara en 2023 con un aumento del paro.

Los bancos centrales continúan su cruzada contra la inflación. La reunión de Jackson Hole en los últimos días del mes de agosto supuso un jarro de agua fría para las expectativas de un próximo giro en la política monetaria de la Fed dejando de subir tipos a principios del año 2023 e incluso bajándolos en la próxima reunión de marzo. En su discurso, Powell dejó claro que los tipos seguirán subiendo este año, endureciendo aún más el discurso en la reunión de septiembre, apuntando a tipos de 4,25%-4,5% para finales año para mantenerse elevados durante 2023. Asimismo, Powell comentó en la reunión de septiembre la conveniencia de alcanzar tipos reales positivos a lo largo de la curva, lo cual supondría un incremento adicional de más de 150 pipos en el tipo de interés a corto plazo, teniendo en cuenta el nivel actual de inflación subyacente.

Respecto a Europa, junto a la subida de tipos por parte del BCE, el hito más relevante para los mercados durante el trimestre fue el anuncio del mini-presupuesto extraordinario por parte del nuevo gobierno británico a finales de septiembre. El programa, de fuerte carácter expansivo, con un coste total estimado de 150.000 millones de libras (6% GDP aprox.) en los próximos cinco años incluía, entre otras, medidas para reducir la factura energética del sector privado, sin explicar las fuentes de financiación. La reacción de los mercados ante el polémico plan no fue nada favorable provocando fuertes caídas en la libra esterlina, que estuvo cerca de cotizar en paridad con el dólar, y ventas masivas de bonos soberanos británicos, cuya rentabilidad repuntó más de 150pb en apenas una semana, situándose en máximos de 15 años. Estos movimientos provocaron una intervención de urgencia del Banco de Inglaterra para sostener la deuda pública al tiempo que retrasaba sus planes de reducción de balance.

Paralelamente, el gobierno alemán anunció un programa de subvención de la factura energética del sector privado por importe de 200.000 millones de euros, si bien en este caso el precio de la deuda pública alemana no reaccionó de manera alarmante.

Lo acontecido en las últimas semanas en Reino Unido y, en menor medida, en la Eurozona podría ser la antesala de lo que veamos en los próximos trimestres en Europa en materia de política fiscal: los gobiernos aplicando medidas fiscales expansivas para mitigar los efectos adversos de la inflación y de la debilidad económica sobre el bienestar de hogares, dificultando así el trabajo de los bancos centrales para combatir la inflación y con el consecuente deterioro de las cuentas públicas. A pesar del programa anunciado el 16 de junio por el BCE para controlar la dispersión del coste de deuda soberana en la Eurozona, las primas de riesgo de Italia y Grecia marcaron nuevos máximos en septiembre.

A diferencia del fenómeno inflacionista de EE.UU., en la inflación europea sí parecen tener más peso los factores de oferta que de demanda agregada, por la mayor repercusión que soporta de la guerra de Ucrania. Si a ello añadimos que ya, antes de entrar en recesión, los gobiernos europeos anuncian medidas fiscales de carácter expansivo que dificultan la lucha contra la inflación de la política monetaria, el escenario europeo se torna más pesimista que el estadounidense. Más aún si consideramos que la curva de tipos reales europea es aún negativa en todos sus tramos, lo cual supone que todavía debe elevarse considerablemente para reconducir la inflación a la senda del objetivo del 2% anual, salvo que una acusada recesión evite el trabajo al BCE.

En consecuencia, la economía europea se enfrenta a un escenario central de estanflación, combinación de bajo crecimiento económico con elevada inflación, con una probabilidad notablemente mayor que la estadounidense y, por tanto, con una recuperación económica sostenida más distante tras la inminente recesión.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. El fondo se encuentra en proceso de liquidación.

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 435,878 EUR, lo que supone una disminución de 21,195,797 EUR respecto al periodo anterior. El número de participes es de 26, disminuyendo en 75 participes respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 2.22%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 2.22%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.34%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.04%.

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 liquidan las posiciones ya que el fondo de da de baja.

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 -110,821 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 3.55%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de #N/A% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.33%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 0.0% en renta variable, lo que implica una disminución del 33.56% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Europa y Europa. Alrededor de un 0.00% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

#VALUE!

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A **28 PRINCIPIUM,FI**

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.Cerramos el tercer trimestre del año con caídas generalizadas en los mercados, tanto en los índices de renta variable como en los de renta fija. El mercado empieza a descontar con toda probabilidad una recesión que se materializará en la primera mitad del año 2023, recesión que viene marcada por el endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico para luchar contra la inflación.

Venimos manteniendo desde hace varios trimestres que nos encontramos en los últimos coletazos de un ciclo económico expansivo que se inició en el año 2010, que se alargó con la política fiscal expansiva emprendida por presidente Trump en 2018 y que recibió un último impulso con las medidas ultra-expansivas, tanto fiscales como monetarias, para mitigar el impacto económico del confinamiento a raíz de la pandemia.

Tras la publicación del último dato de crecimiento de PIB, EE.UU. se encuentra en recesión técnica (dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo 1T -1,6%, 2T -0,6%). Sin embargo, no se dan las condiciones para considerar que se encuentra en una recesión propiamente dicha en la medida que el consumo privado sigue creciendo, el desempleo se sitúa en niveles muy bajos, y no se observa deterioro sustancial en la morosidad crediticia. Nosotros esperamos que la recesión se materialice de forma más clara en 2023 con un aumento del paro.

Los bancos centrales continúan su cruzada contra la inflación. La reunión de Jackson Hole en los últimos días del mes de agosto supuso un jarro de agua fría para las expectativas de un próximo giro en la política monetaria de la Fed dejando de subir tipos a principios del año 2023 e incluso bajándolos en la próxima reunión de marzo. En su discurso, Powell dejó claro que los tipos seguirán subiendo este año, endureciendo aún más el discurso en la reunión de septiembre, apuntando a tipos de 4,25%-4,5% para finales año para mantenerse elevados durante 2023. Asimismo, Powell comentó en la reunión de septiembre la conveniencia de alcanzar tipos reales positivos a lo largo de la curva, lo cual supondría un incremento adicional de más de 150 pipos en el tipo de interés a corto plazo, teniendo en cuenta el nivel actual de inflación subyacente.

Respecto a Europa, junto a la subida de tipos por parte del BCE, el hito más relevante para los mercados durante el trimestre fue el anuncio del mini-presupuesto extraordinario por parte del nuevo gobierno británico a finales de septiembre. El programa, de fuerte carácter expansivo, con un coste total estimado de 150.000 millones de libras (6% GDP aprox.) en los próximos cinco años incluía, entre otras, medidas para reducir la factura energética del sector privado, sin explicar las fuentes de financiación. La reacción de los mercados ante el polémico plan no fue nada favorable provocando fuertes caídas en la libra esterlina, que estuvo cerca de cotizar en paridad con el dólar, y ventas masivas de bonos soberanos británicos, cuya rentabilidad repuntó más de 150pb en apenas una semana, situándose en máximos de 15 años. Estos movimientos provocaron una intervención de urgencia del Banco de Inglaterra para sostener la deuda pública al tiempo que retrasaba sus planes de reducción de balance.

Paralelamente, el gobierno alemán anunció un programa de subvención de la factura energética del sector privado por importe de 200.000 millones de euros, si bien en este caso el precio de la deuda pública alemana no reaccionó de manera alarmante.

Lo acontecido en las últimas semanas en Reino Unido y, en menor medida, en la Eurozona podría ser la antesala de lo que veamos en los próximos trimestres en Europa en materia de política fiscal: los gobiernos aplicando medidas fiscales expansivas para mitigar los efectos adversos de la inflación y de la debilidad económica sobre el bienestar de hogares, dificultando así el trabajo de los bancos centrales para combatir la inflación y con el consecuente deterioro de las cuentas públicas. A pesar del programa anunciado el 16 de junio por el BCE para controlar la dispersión del coste de deuda soberana en la Eurozona, las primas de riesgo de Italia y Grecia marcaron nuevos máximos en septiembre.

A diferencia del fenómeno inflacionista de EE.UU., en la inflación europea sí parecen tener más peso los factores de oferta que de demanda agregada, por la mayor repercusión que soporta de la guerra de Ucrania. Si a ello añadimos que ya, antes de entrar en recesión, los gobiernos europeos anuncian medidas fiscales de carácter expansivo que dificultan la lucha contra la inflación de la política monetaria, el escenario europeo se torna más pesimista que el estadounidense. Más aún si consideramos que la curva de tipos reales europea es aún negativa en todos sus tramos, lo cual supone que todavía debe elevarse considerablemente para reconducir la inflación a la senda del objetivo del 2% anual, salvo que una acusada recesión evite el trabajo al BCE.

En consecuencia, la economía europea se enfrenta a un escenario central de estanflación, combinación de bajo crecimiento económico con elevada inflación, con una probabilidad notablemente mayor que la estadounidense y, por tanto, con una recuperación económica sostenida más distante tras la inminente recesión.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.Durante el trimestre el fondo ha tratado de mantener una cartera muy diversificada desde el punto de vista geográfico, aunque con algo más de apuesta en Europa y en otros mercados desarrollados como Japón, a costa de tener menos presencia relativa en EEUU. Desde un punto de vista de sesgo de estilo, el fondo sigue una política de inversión acorde con los criterios de sostenibilidad que se reflejan en el folleto.

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 10,922,564 EUR, correspondiendo 8,527,559 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 2,395,005 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 6,187,538 EUR en la clase P y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Q. El número de partícipes es de 85 en la clase P y de 6 en la clase Q. Disminuyendo en 17 partícipes en la clase P y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -3.94% en el caso de la clase P y de un -3.83% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -1.71%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.25% en la clase P y de 0.14% 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.** En la parte de renta variable, el fondo ha incrementado el peso en el sector de Utilities y concretamente en las generadoras de energías renovables (compra de EDP y Orsted). En la parte de renta fija, se ha aprovechado la coyuntura para comprar emisiones sostenibles de compañías con grado de inversión. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 5.37%.

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 -554,894 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 0.00%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La IIC mantiene una inversión del 0.31% del patrimonio en el activo XS1843437036 - RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27, que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 4.64% y la volatilidad del benchmark ha sido del 7.08%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 29.13% en renta variable, lo que implica una disminución del 1.54% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada 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 Europa. Alrededor de un 50.59% 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 24.97% en mercados desarrollados y un 2.66% 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 último trimestre, 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. En consecuencia, creemos apropiado mantener cierta cautela y no incrementar excesivamente el sesgo cíclico de la cartera. Sigue siendo un entorno favorable para compañías con moderado apalancamiento financiero y con valoraciones atractivas.

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).

No aplica.

