



## GLOBAL DIVERSIFICACION FUND FI

Nº Registro CNMV: 4392

Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2022

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).**

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 11/08/2011

### 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 Internacional  
Perfil de riesgo: Alto

#### Descripción general

Se invierte directa o indirectamente a través de IICs, entre el 75% y el 100% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y o privada (incluyendo depósitos e instrumenteos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación en cuanto a sectores, nivel de capitalización, duración media de la cartera, o rating de las emisiones o emisores, pudiendo estar la totalidad de la cartera invertida en activos o emisores de baja calidad crediticia o incluso sin rating. La exposición a riesgo divisa podrá ser del 0 al 100% de la exposición total. Se podrá invertir un 0 a 100% del patrimonio en IICs financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá preferentemente en emisores o mercados de países de la ICDE, no obstante también se podrá invertir en emisores o mercados emergentes sin limitación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no superará el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar en derivados negociados en mercados organizados de derivados.

#### 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	564.078,83	575.373,83
Nº de partícipes	101	113
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	3.387	6,0044
2021	3.990	6,9343
2020	4.672	6,5390
2019	3.803	6,0132

### 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		
0,46		0,46	0,46		0,46	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 (%)	0,67	0,40	0,67	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,35	-0,45	-0,30

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	-13,41	-8,06	-5,82	4,15	-2,06	6,04	8,74		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,91	13/06/2022	-1,91	13/06/2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,66	13/05/2022	2,47	16/03/2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,75	13,18	14,36	8,96	9,30	8,90	12,29		
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54		
<b>BENCHMARK GLOBAL DIVERSIFICATION</b>	4,03	4,59	3,40	2,33	2,02	2,11	3,73		
VaR histórico(iii)	6,17	6,17	5,68	5,34	5,47	5,34	6,11		

(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.

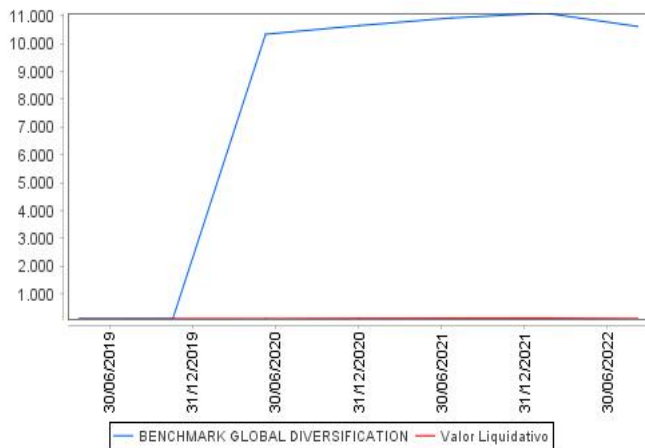
## Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
2,08	1,71	0,41	0,41	0,42	1,67	1,56	1,41	1,52

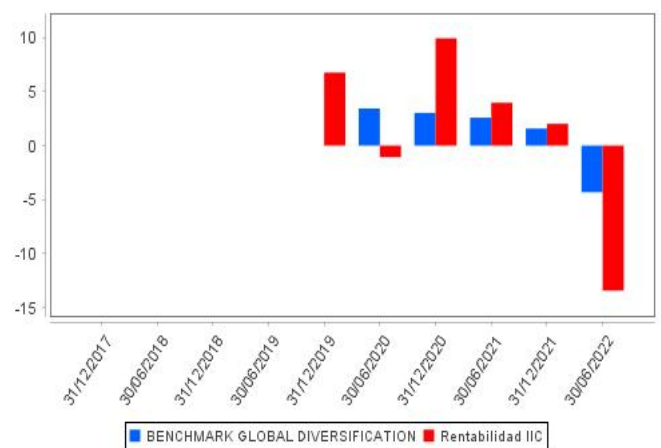
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 22 de Febrero de 2019. 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
<b>Total fondos</b>	<b>616.440</b>	<b>2.640</b>	<b>-8,05</b>

\* 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	2.716	80,19	3.653	91,58
* Cartera interior	309	9,12	260	6,52
* Cartera exterior	2.407	71,07	3.393	85,06
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	539	15,91	238	5,97
(+/-) RESTO	132	3,90	98	2,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.387</b>	<b>100,00</b>	<b>3.989</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>3.990</b>	<b>4.383</b>	<b>3.990</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,83	-11,44	-1,83	-85,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-14,49	1,90	-14,49	2.838,59
(+) Rendimientos de gestión	-12,57	2,53	-12,57	570,35
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,52	0,21	0,52	126,91
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,28	2,21	-4,28	-273,05
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,55	-2,53	1,55	-155,02
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-11,83	2,55	-11,83	-516,32
+/- Otros resultados	1,47	0,09	1,47	1.387,83
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,92	-0,63	-1,92	2.268,24
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-12,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,91
- Gastos por servicios exteriores	-1,34	-0,05	-1,34	2.270,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,98
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,06	22,85
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.387</b>	<b>3.990</b>	<b>3.387</b>	

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	%
ES0144580Y14 - AccionesLIBERDROLA SA	EUR	38	1,13	40	1,01
ES0148396007 - AccionesINDITEX	EUR	35	1,02	0	0,00
ES0173516115 - AccionesREPSOL YPF SA	EUR	57	1,69	42	1,06
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>130</b>	<b>3,84</b>	<b>82</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>130</b>	<b>3,84</b>	<b>82</b>	<b>2,07</b>
ES0180943005 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	179	5,29	177	4,45
<b>TOTAL IIC</b>		<b>179</b>	<b>5,29</b>	<b>177</b>	<b>4,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>309</b>	<b>9,13</b>	<b>259</b>	<b>6,52</b>
US0028241000 - AccionesABBOT LABORATORIES	USD	21	0,61	25	0,62
DE000A1EWWW0 - AccionesADIDAS	EUR	10	0,31	16	0,39
US02079K1079 - AccionesALPHABET	USD	31	0,92	51	1,28
FR0010220475 - AccionesALSTOM	EUR	8	0,24	12	0,29
US0231351067 - AccionesAMAZON	USD	22	0,66	32	0,81
US0378331005 - AccionesAPPLE COMPUTER INC	USD	16	0,46	19	0,47
FR0000120628 - AccionesAXA	EUR	13	0,38	16	0,39
GB0002875804 - AccionesBRITISH AMERICAN TOBACCO	EUR	35	1,03	0	0,00
FR0000131104 - AccionesBNP PARIBAS	EUR	32	0,95	43	1,09
US1912161007 - AccionesCOCA COLA COMPANY	USD	0	0,00	40	0,99
US1941621039 - AccionesCOLGATE PALMOLIVE	USD	28	0,81	42	1,05
DE0005557508 - AccionesDEUTSCHE TELEKOM	EUR	36	1,06	31	0,78
NL0000235190 - AccionesEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	26	0,76	31	0,79
IT0003128367 - AccionesENEL	EUR	21	0,62	29	0,72
US40412C1018 - AccionesHCA INC	USD	21	0,62	30	0,74
US4581401001 - AccionesINTEL CORP	USD	36	1,05	0	0,00
US4781601046 - AccionesJOHNSON & JOHNSON	USD	31	0,92	28	0,70
FR0000120321 - AccionesLOREAL	EUR	0	0,00	36	0,90
FR0000121014 - AccionesLVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	35	1,03	44	1,09
US57636Q1040 - AccionesMASTERCARD	USD	0	0,00	32	0,79
US5951121038 - AccionesMICRON	USD	24	0,71	37	0,93
US5949181045 - AccionesMICROSOFT CORP.	USD	0	0,00	59	1,48
CH0038863350 - AccionesNESTLE	CHF	33	0,99	37	0,92
US6541061031 - AccionesNIKE INC	USD	31	0,90	46	1,15
US62914V1061 - AccionesNIO INC - ADR	USD	12	0,37	17	0,42
US67066G1040 - AccionesNVIDIA	USD	0	0,00	59	1,48
DE000PAH0038 - AccionesPORSCHE	EUR	24	0,71	32	0,79
US79466L3024 - AccionesSALES FORCE	USD	0	0,00	20	0,50
FR0000120271 - AccionesTOTAL FINA ELF SA	EUR	38	1,13	34	0,85
US2546871060 - AccionesWALT DISNEY	USD	15	0,43	22	0,56
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>599</b>	<b>17,67</b>	<b>920</b>	<b>22,97</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>599</b>	<b>17,67</b>	<b>920</b>	<b>22,97</b>
LU1404935899 - ParticipacionesALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	142	4,20	174	4,36
LU1960219571 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	109	3,20	110	2,76
IE00BVBGXT35 - ParticipacionesBAILLIE GIFFORD	EUR	89	2,62	111	2,79
IE00BD055904 - ParticipacionesMELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	78	1,94
BE0948484184 - ParticipacionesBANQUE DEGROOF SA	EUR	74	2,19	95	2,39
IE00BKM4GZ66 - ParticipacionesBLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	70	2,05	78	1,96
IE0031442068 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	184	5,43	216	5,40
IE00B6R52143 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	92	2,71	0	0,00
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	145	4,29	0	0,00
IE00B0M63060 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	132	3,89	0	0,00
LU1136954127 - ParticipacionesJANUS INTL FUND	EUR	0	0,00	150	3,75
LU0248049412 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	138	4,08	0	0,00
LU1834983477 - ParticipacionesLYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	89	2,63	0	0,00
LU0533032859 - ParticipacionesLYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	55	1,39
LU0329631708 - ParticipacionesVONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	81	2,39	106	2,65
FR0011571371 - ParticipacionesODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	155	3,87
LU0474968293 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	60	1,76	87	2,17
LU1279334723 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	0	0,00	123	3,09

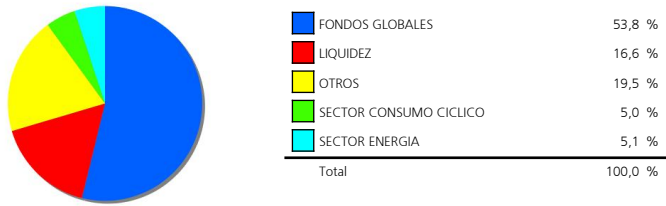
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0104884605 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	84	2,49	105	2,63
LU1700711150 - ParticipacionesIROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	0	0,00	116	2,92
LU0233138477 - ParticipacionesIROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	124	3,66	131	3,27
LU2145462722 - ParticipacionesIROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	70	2,05	88	2,21
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	0	0,00	213	5,35
IE00BKWQ0F09 - ParticipacionesISPDR FUND	EUR	120	3,53	0	0,00
LU1849566168 - ParticipacionesIThreadNEEDLE LUX AMERICA	EUR	0	0,00	118	2,96
LU0403295958 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	0	0,00	129	3,24
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.803</b>	<b>53,17</b>	<b>2.438</b>	<b>61,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.402</b>	<b>70,84</b>	<b>3.358</b>	<b>84,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.711</b>	<b>79,97</b>	<b>3.617</b>	<b>90,59</b>

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

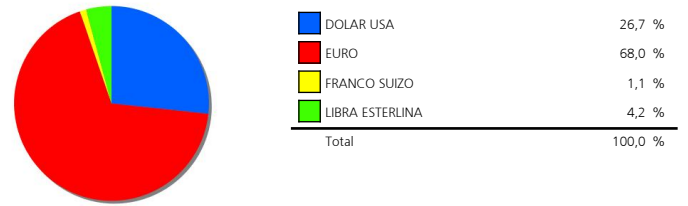


### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

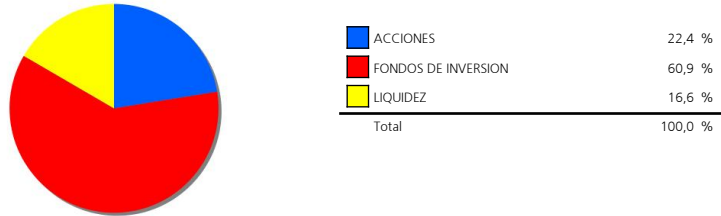
#### Sector Económico



#### 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
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50I	388	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>388</b>	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000I	888	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>888</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.276</b>	

#### 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

TROY CONSULTORES ASOCIADOS EAFI SL tiene un contrato de asesoramiento con UBS GESTIÓN S.G.I.I.C en materia de estrategia de inversión 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 776.521,12 euros que supone el 22,93% sobre el patrimonio de la IIC.

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 845,59 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 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.** Misma estrategia de inversión que el trimestre anterior.

**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 3,386,957 EUR, lo que supone una disminución de 602,860 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 101, disminuyendo en 12 partícipes respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -13.41%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -13.41%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 1.71%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.10%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%.

**E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.** N/A

**2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.** Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (19.51%), ROBECO ASSER MANAGEMENT (5.71%) y UBS GESTION SGIIC SA (5.28%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 58.46%.

**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 57,253 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 48.04%.

**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 11.44% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.59%, 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 69.34% en renta variable, lo que implica una disminución del 1.44% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 0.00% 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 35.87% en mercados desarrollados y un 2.05% 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).

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.