

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

Correo electrónico departamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
UBS VALOR FI CLASE P	13.986.812,	2.891.765,8	136	118	EUR	0,00	0,00		NO
UBS VALOR FI CLASE Q	1.861.753,8	2.185.555,4	13	21	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS VALOR FI CLASE P	EUR	82.745	17.389	30.479	55.963
UBS VALOR FI CLASE Q	EUR	11.481	13.682	10.596	14.382

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
UBS VALOR FI CLASE P	EUR	5,9159	6,0133	6,0783	6,1137
UBS VALOR FI CLASE Q	EUR	6,1665	6,2603	6,3122	6,3330

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
UBS VALOR FI CLASE P	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
UBS VALOR FI CLASE Q	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	al fondo

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

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

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual UBS VALOR FI CLASE P Divisa de denominación: EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,62	-0,94	-0,69	-0,36	-0,30	-1,07	-0,58	-0,44	-0,41

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13/06/2022	-0,13	10/03/2022	-0,12	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,10	12/05/2022	0,19	01/03/2022	0,11	02/11/2021

(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	0,66	0,62	0,70	0,55	0,28	0,32	0,25	0,13	0,21
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54	0,25	0,60
BENCHMARK UBS VALOR	1,70	2,01	1,32	0,49	0,20	0,31	1,08	0,42	0,56
VaR histórico(iii)	0,37	0,37	0,32	0,29	0,27	0,29	0,26	0,16	0,16

(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.

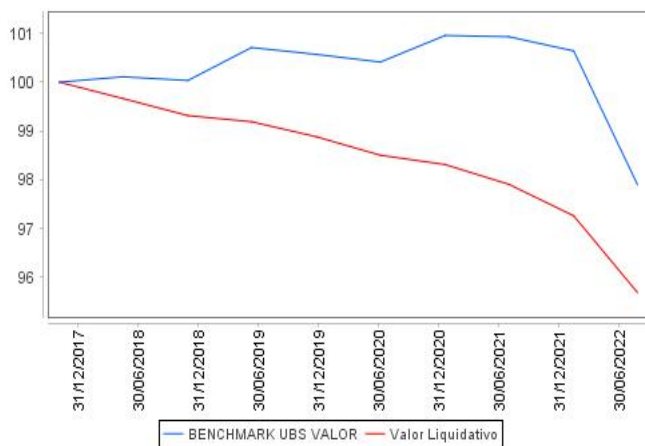
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

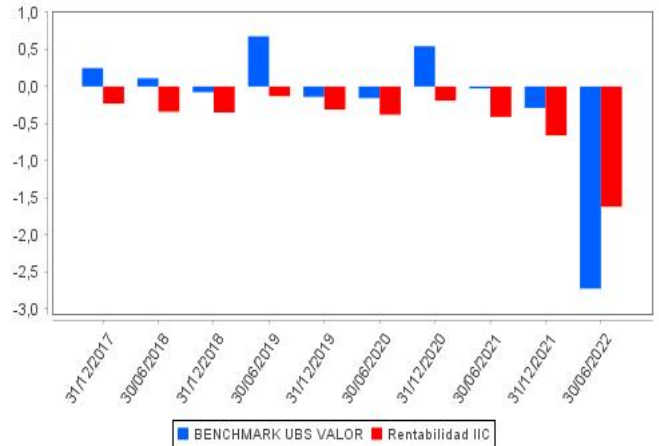
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,46	0,46	0,46

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,50	-0,88	-0,63	-0,30	-0,23	-0,82	-0,33	-0,19	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13/06/2022	-0,13	10/03/2022	-0,12	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,10	12/05/2022	0,20	01/03/2022	0,11	02/11/2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,66	0,62	0,71	0,56	0,28	0,32	0,25	0,13	
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37	12,50	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54	0,25	0,60
BENCHMARK UBS VALOR	1,70	2,01	1,32	0,49	0,20	0,31	1,08	0,42	0,56
VaR histórico(iii)	0,34	0,34	0,29	0,26	0,24	0,26	0,23	0,08	0,09

(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.

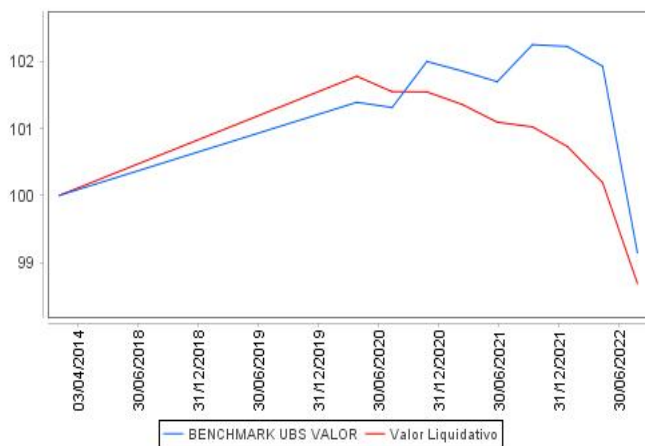
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

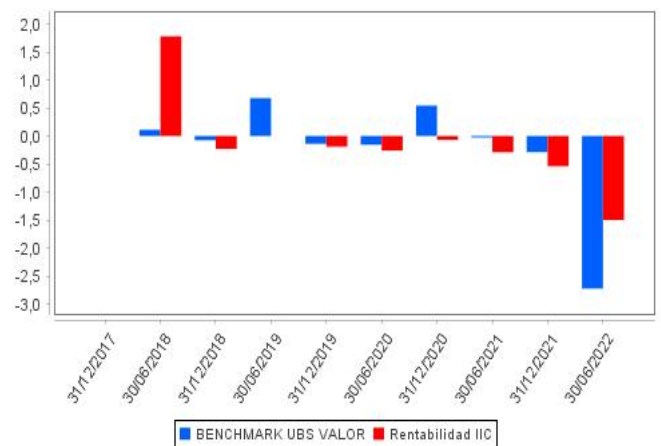
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,12	0,06	0,05	0,06	0,06	0,22	0,21	0,21	0,00

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	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	72.793	77,25	30.652	98,65
* Cartera interior	60.522	64,23	19.854	63,90
* Cartera exterior	12.207	12,96	10.781	34,70
* Intereses de la cartera de inversión	64	0,07	17	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.390	23,76	298	0,96
(+/-) RESTO	-958	-1,02	121	0,39
TOTAL PATRIMONIO	94.225	100,00	31.071	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)	31.071	27.461	31.071	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	176,89	13,89	176,89	1.585,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,58	-0,62	-1,58	1.680,80
(+) Rendimientos de gestión	-1,40	-0,42	-1,40	1.441,04
+ Intereses	-0,17	-0,16	-0,17	37,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	-0,05	-0,50	1.132,76
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,59	-0,21	-0,59	271,24
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,14	0,00	-0,14	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,18	239,76
- Comisión de gestión	-0,12	-0,14	-0,12	15,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	28,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	53,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	142,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	94.226	31.071	94.226	

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

3. Inversiones financieras

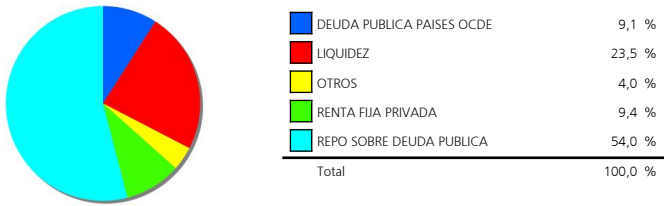
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - BonosREINO DE ESPAÑA#A14,400I2023-10-31	EUR	2.098	2,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.098	2,23	0	0,00
ESOL02306097 - LetrasREINO DE ESPAÑA#A10,000I2023-06-09	EUR	1.989	2,11	0	0,00
ESOL02306097 - LetrasREINO DE ESPAÑA#A10,000I2023-06-09	EUR	995	1,06	0	0,00
ESOL02306097 - LetrasREINO DE ESPAÑA#A10,766I2023-06-09	EUR	1.989	2,11	0	0,00
ESOL02302104 - LetrasREINO DE ESPAÑA#A10,000I2023-02-10	EUR	1.498	1,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.471	6,87	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.569	9,10	0	0,00
ES0505287427 - PagarésIAEDAS HOMES SAUI1,005I2022-11-18	EUR	498	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		498	0,53	0	0,00
ES0000012K46 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-07-01	EUR	15.533	16,48	0	0,00
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	0	0,00	18.334	59,00
ES0000012I08 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	0	0,00	1.520	4,89
ES0000012I08 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-07-01	EUR	35.921	38,12	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		51.454	54,60	19.854	63,89
TOTAL RENTA FIJA		60.521	64,23	19.854	63,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		60.521	64,23	19.854	63,89
XS2463975628 - BonosIABB FINANCE BVIO,573I2024-03-31	EUR	503	0,53	0	0,00
FR0012304459 - BonosICREDIT AGRICOLEIO,750I2024-12-22	EUR	508	0,54	537	1,73
XS1405781425 - BonosIAMERICAN INTERNATIONAL1,500I2023-03-08	EUR	0	0,00	514	1,65
XS1050846507 - BonosIAIRBNB INCI2,375I2024-04-02	EUR	508	0,54	0	0,00
XS2082323630 - BonosIARCELORI1,000I2023-02-19	EUR	0	0,00	507	1,63
XS1602557495 - BonosIBANK OF AMERICAIO,054I2022-05-04	EUR	0	0,00	1.003	3,23
XS1716820029 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDIO,625I2022-11-14	EUR	502	0,53	504	1,62
XS1679158094 - BonosICAIXABANKI1,125I2023-01-12	EUR	0	0,00	508	1,64
CH0343366842 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI1,250I2024-07-17	EUR	480	0,51	513	1,65
XS1202849086 - BonosIGLENCORE FINANCE EURI1,750I2024-12-17	EUR	473	0,50	0	0,00
XS1843444081 - BonosIALTRIAI1,000I2023-01-15	EUR	0	0,00	509	1,64
XS1842961440 - BonosINORDEAIO,875I2023-06-26	EUR	0	0,00	511	1,64
XS1615065320 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,056I2022-05-18	EUR	0	0,00	502	1,61
XS1384064587 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,250I2026-04-04	EUR	492	0,52	553	1,78
XS0903433513 - BonosIAT & T CORPI2,500I2022-12-15	EUR	0	0,00	520	1,67
XS2438615606 - BonosIVOLKSWAGENIO,250I2025-01-31	EUR	469	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.935	4,17	6.681	21,49
XS2082323630 - BonosIARCELORI1,000I2023-05-19	EUR	743	0,79	0	0,00
XS1840614736 - BonosIBAYERIO,003I2022-06-26	EUR	0	0,00	501	1,61
FR0013216900 - BonosIDANONEIO,424I2022-08-03	EUR	503	0,53	503	1,62
XS1679158094 - BonosICAIXABANKI1,125I2023-01-12	EUR	704	0,75	0	0,00
XS1402176389 - BonosISTATE GRID OVERSEASI1,250I2022-05-19	EUR	0	0,00	810	2,61
XS1088515207 - BonosIFIATI4,750I2022-07-15	EUR	525	0,56	525	1,69
XS1612542669 - BonosIGENERAL ELECTRIC COMIO,375I2022-04-17	EUR	0	0,00	503	1,62
XS1792505197 - BonosIGENERAL MOTORSIO,001I2022-03-26	EUR	0	0,00	250	0,81
XS1843444081 - BonosIALTRIAI1,000I2023-02-15	EUR	750	0,80	0	0,00
XS1842961440 - BonosINORDEAIO,875I2023-06-26	EUR	498	0,53	0	0,00
XS1788515861 - BonosINATWEST MARKETS PLCIO,625I2022-03-02	EUR	0	0,00	1.009	3,25
XS0903433513 - BonosIAT & T CORPI2,500I2023-03-15	EUR	759	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.482	4,77	4.101	13,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.417	8,94	10.782	34,70
TOTAL RENTA FIJA		8.417	8,94	10.782	34,70
LU1048314196 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	531	0,56	0	0,00
LU1650487413 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.233	1,31	0	0,00
IE00B4L60045 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	742	0,79	0	0,00
IE00BDFK1573 - ParticipacionesISHARES PLC	EUR	751	0,80	0	0,00
LU1048315243 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	534	0,57	0	0,00
TOTAL IIC		3.791	4,03	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.208	12,97	10.782	34,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		72.729	77,20	30.636	98,59

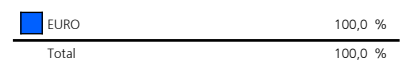
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

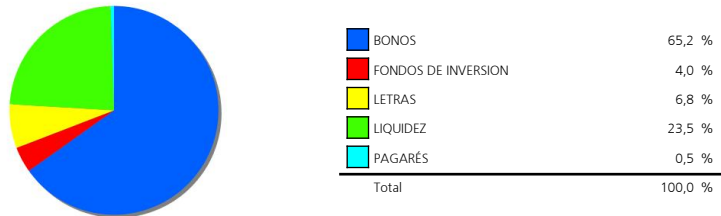
Sector Económico



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

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 1.090.630,38 euros suponiendo un 3,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 517,95 eur de gastos de liquidación y brokerage.

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 3.044.841.044,49 euros, suponiendo un 46,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0 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 18.008,64 euros durante el periodo de referencia, un 0,12% 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. Mantenemos la cartera y la estrategia sin grandes modificaciones.

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 94,225,606 EUR, correspondiendo 82,745,077 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 11,480,529 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 65,803,183 EUR en la clase P y disminuyendo en 8 participes en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de participes es de 136 en la clase P y de 13 en la clase Q. Aumentando en 18 participes en la clase P y disminuyendo en 8 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -1.62% en el caso de la clase P y de un -1.5% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -1.57%.

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

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. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 4.02%.

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 -212,907 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. La IIC mantiene una inversión del 0.53% del patrimonio en el activo ES0505287427 - PAGARE AEDAS HOMES 18/11/2022, que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

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 un porcentaje de un 0,53% del patrimonio invertido en el valor PAGARE AEDAS HOMES 18/11/2022 1.005% (ES0505287427) cuyo rating es inferior al mínimo establecido en el folleto.

El fondo tiene una duración inferior al mínimo establecido en el folleto

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 0.57% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2.01%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 22.58% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 15.532.535,90 eur, lo que supone 16,48 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 20.884.000,00 eur nominales de ES0000012K4 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 0% 31/10/2052 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de -74127,31 eur, -0,08 % del patrimonio al cierre del semestre