

## **UBS Corto Plazo, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de UBS Corto Plazo, F.I. por encargo de los administradores de UBS Gestión., S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora del Fondo, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos*

Solicitamos a las Entidades depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.


- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11418

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



0M9864395

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	73 226 480,47	66 849 513,00
Deudores	571 126,74	400 193,29
Cartera de inversiones financieras	71 423 434,59	64 111 538,34
Cartera interior	11 315 005,87	12 958 988,92
Valores representativos de deuda	11 315 005,87	12 958 988,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	59 503 553,87	50 342 927,31
Valores representativos de deuda	59 484 589,49	50 342 927,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	18 964,38	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	604 874,85	809 622,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 231 919,14	2 337 781,37
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>73 226 480,47</b>	<b>66 849 513,00</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.





0M9864396

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>73 056 643,10</b>	<b>66 738 748,71</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	73 056 643,10	66 738 748,71
Capital	-	-
Partícipes	71 016 942,10	66 284 309,36
Prima de emisión	-	-
Reservas	164 426,55	164 426,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 875 274,45	290 012,80
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>169 837,37</b>	<b>110 764,29</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	169 837,37	110 764,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>73 226 480,47</b>	<b>66 849 513,00</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>34 876 012,46</b>	<b>20 231 500,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	34 876 012,46	20 231 500,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>34 876 012,46</b>	<b>20 231 500,00</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



0M9864397

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(413 706,81)	(368 445,62)
Comisión de gestión	(271 119,29)	(259 360,17)
Comisión de depositario	(74 336,74)	(66 918,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(68 250,78)	(42 167,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(413 706,81)</b>	<b>(368 445,62)</b>
Ingresos financieros	2 163 103,44	1 924 214,86
Gastos financieros	(10 471,64)	(3 911,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(594 646,11)	(263 755,98)
Por operaciones de la cartera interior	(230 756,13)	163 079,38
Por operaciones de la cartera exterior	(382 854,36)	(426 835,36)
Por operaciones con derivados	18 964,38	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	18 452,64	(9 471,29)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	731 958,79	(985 332,12)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	208 242,96	55,91
Resultados por operaciones de la cartera exterior	574 386,96	(70 005,87)
Resultados por operaciones con derivados	(50 671,13)	(915 382,16)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 308 397,12</b>	<b>661 744,36</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 894 690,31</b>	<b>293 298,74</b>
Impuesto sobre beneficios	(19 415,86)	(3 285,94)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 875 274,45</b>	<b>290 012,80</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



UBS Corto Plazo, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 875 274,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 875 274,45</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	66 284 309,36	164 426,55	-	290 012,80	-	-	66 738 748,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>66 284 309,36</b>	<b>164 426,55</b>	<b>-</b>	<b>290 012,80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66 738 748,71</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 875 274,45	-	-	1 875 274,45
Aplicación del resultado del ejercicio	290 012,80	-	-	(290 012,80)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	27 729 337,68	-	-	-	-	-	27 729 337,68
Reembolsos	(23 286 717,74)	-	-	-	-	-	(23 286 717,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	<b>71 016 942,10</b>	<b>164 426,55</b>	<b>-</b>	<b>1 875 274,45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 056 643,10</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864398

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

UBS Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	290 012,80
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>290 012,80</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	75 559 493,10	164 426,55	-	4 772 411,81	-	-	80 496 331,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>75 559 493,10</b>	<b>164 426,55</b>	-	<b>4 772 411,81</b>	-	-	<b>80 496 331,46</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	290 012,80	-	-	290 012,80
Aplicación del resultado del ejercicio	4 772 411,81	-	-	(4 772 411,81)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	21 518 671,53	-	-	-	-	-	21 518 671,53
Reembolsos	(35 566 267,08)	-	-	-	-	-	(35 566 267,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>66 284 309,36</b>	<b>164 426,55</b>	-	<b>290 012,80</b>	-	-	<b>66 738 748,71</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864399



CLASE 8.ª



0M9864400

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

UBS Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 1 de octubre de 2018 bajo la denominación social de UBS Eurogobiernos Corto Plazo, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual el 27 de abril de 2018. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 3 de octubre de 2008 con el número 4.067, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase P: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial que ya existía con anterioridad y que ha sido renombrada a esta fecha.
- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o UBS Europe SE, Sucursal en España.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864401

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



0M9864402

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase P	Clase Q
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	0,25%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

**b) Gestión del riesgo**

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



0M9864403

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.,

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864404

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864405

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



0M9864406

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



0M9864407

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



0M9864408

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864409

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.





0M9864410

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	359 718,60	205 835,70
Administraciones Públicas deudoras	209 469,50	194 357,29
Operaciones pendientes de liquidar	0,10	0,30
Otros	1 938,54	-
	<u>571 126,74</u>	<u>400 193,29</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



0M9864411

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 112,50	0,29
Retenciones de ejercicios anteriores	194 357,00	194 357,00
	<u>209 469,50</u>	<u>194 357,29</u>

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	72 857,44	24 265,87
Operaciones pendientes de liquidar	-	5 000,00
Otros	96 979,93	81 498,42
	<u>169 837,37</u>	<u>110 764,29</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	53 441,58	20 979,93
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	19 415,86	3 285,94
	<u>72 857,44</u>	<u>24 265,87</u>

Durante el mes de enero de 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



0M9864412

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	<u>11 315 005,87</u>	<u>12 958 988,92</u>
Valores representativos de deuda	11 315 005,87	12 958 988,92
Cartera exterior	<u>59 503 553,87</u>	<u>50 342 927,31</u>
Valores representativos de deuda	59 484 589,49	50 342 927,31
Derivados	18 964,38	-
Intereses de la cartera de inversión	<u>604 874,85</u>	<u>809 622,11</u>
	<u>71 423 434,59</u>	<u>64 111 538,34</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 005 216,86	1 327 335,89
Cuentas en divisa	<u>226 702,28</u>	<u>1 010 445,48</u>
	<u>1 231 919,14</u>	<u>2 337 781,37</u>

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.



0M9864413

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021		2020	
	Clase P	Clase Q	Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 348 747,81</u>	<u>34 707 895,29</u>	<u>29 546 311,41</u>	<u>37 192 437,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 960 333,75</u>	<u>5 345 061,50</u>	<u>4 707 191,38</u>	<u>5 885 779,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,43</u>	<u>6,49</u>	<u>6,28</u>	<u>6,32</u>
Número de partícipes	<u>286</u>	<u>95</u>	<u>287</u>	<u>125</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



0M9864414

## CLASE 8.ª

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

### 11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



OM9864415

## CLASE 8.ª

UBS Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

## 12. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



UBS Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABANCA COPR BANCARIA 4.625 2025-04-07	EUR	959 544,00	20 573,04	970 071,01	10 527,01	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 2.875 2024-11-13	EUR	1 200 198,63	4 563,42	1 217 000,09	16 801,46	ES0280907017
LIBERBANK, S.A 6.875 2022-03-14	EUR	1 572 761,00	24 289,44	1 581 413,09	8 652,09	ES0268675032
IBERCAJA 2.750 2025-07-23	EUR	987 874,78	13 375,64	996 779,84	8 905,06	ES0244251015
MAPFRE 4,125 2028-09-07	EUR	574 027,84	3 326,79	575 463,00	1 435,16	ES0224244097
CAIXABANK 1,312 2026-03-23	EUR	1 488 254,34	2 673,63	1 698 930,37	210 676,03	ES0840609012
CAIXABANK 1,687 2024-06-13	EUR	1 108 044,07	1 205,32	1 115 997,18	7 953,11	ES0840609004
CAIXABANK 3,375 2022-03-15	EUR	2 032 645,36	27 818,63	2 039 481,37	6 836,01	ES0213307046
BBVA 1,500 2026-01-15	EUR	1 115 524,00	7 287,47	1 119 869,92	4 345,92	ES0813211028
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>11 038 874,02</b>	<b>105 113,38</b>	<b>11 315 005,87</b>	<b>276 131,85</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>11 038 874,02</b>	<b>105 113,38</b>	<b>11 315 005,87</b>	<b>276 131,85</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9864416

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	334 569,59	7 346,32	353 614,30	19 044,71	USX10001AA78
HSBC HOLDINGS PLC 2,625 2022-09-16	EUR	1 005 742,56	13 653,54	1 033 814,42	28 071,86	XS1111123987
BARCLAYS PLC/UNITED 1,468 2024-09-15	GBP	1 214 294,49	2 119,14	1 253 600,14	39 305,65	XS1658012023
BARCLAYS PLC/UNITED 1,968 2022-09-15	GBP	1 821 546,72	1 238,12	1 864 448,50	42 901,78	XS1274156097
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	346 481,00	563,10	342 754,95	(3 726,05)	XS2348710562
UNICREDITO ITALIANO 1,937 2027-06-03	EUR	904 511,43	4 253,73	958 533,50	54 022,07	XS2121441856
UNICREDITO ITALIANO 3,312 2023-06-03	EUR	1 061 061,81	1 958,19	1 064 449,97	3 388,16	XS1619015719
COMMERZBANK 6,125 2025-10-09	EUR	1 019 668,72	41 627,70	1 094 107,09	74 438,37	XS2189784288
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	508 285,56	2 974,29	512 446,74	4 161,18	FR0013518057
NORDEA 3,500 2025-03-12	EUR	1 010 924,39	26 081,81	1 040 605,86	29 681,47	XS11725580465
ROYAL BANK OF SCOTIA 1,750 2025-03-02	EUR	1 753 508,43	13 790,32	1 783 744,27	30 235,84	XS1788515606
ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	EUR	838 277,65	18 688,22	856 500,88	18 223,23	XS2283177561
DEUTSCHE BANK AG 4,500 2026-05-19	EUR	1 077 366,89	18 747,62	1 154 908,68	77 541,79	DE000DL40SR8
BNP PARIBAS 3,062 2040-06-17	EUR	1 014 269,55	1 269,05	1 028 154,99	13 885,44	XS1247508903
BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	1 103 124,99	22 298,96	1 105 170,22	2 045,23	XS1384064587
STANDARD CHARTERED 3,750 2022-04-02	USD	513 914,21	5 767,09	540 006,88	26 092,67	USG84228CQ91
BSCH INTERNACIONAL 0,387 2038-10-04	EUR	313 382,65	380,14	319 209,04	5 826,39	XS1890155853
BSCH INTERNACIONAL 0,906 2029-03-21	EUR	1 138 754,35	1 540,03	1 119 017,14	(19 737,21)	XS2388378981
BSCH INTERNACIONAL 0,906 2029-03-21	EUR	1 057 039,13	11 979,84	1 065 407,83	8 368,70	XS1767931121
SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	1 090 648,09	18 273,57	1 139 310,81	48 662,72	XS1562614831
BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	1 036 381,60	5 488,80	1 047 394,49	11 012,89	XS1617830721
WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24	EUR	707 511,44	795,72	705 659,28	(1 852,16)	USF1058YHX97
BNP PARIBAS 3,597 2037-06-25	USD	1 364 033,23	1 035,82	1 363 678,38	(354,85)	XS1055037920
CREDIT AGRICOLE 1,875 2026-06-23	GBP	1 123 262,56	1 841,94	1 121 282,03	(1 980,53)	XS1069439740
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	469 389,06	4 906,65	472 123,55	2 734,49	XS1480699641
STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19	USD	1 487 130,93	6 581,52	1 575 748,75	88 617,82	XS1693281617
STANDARD CHARTERED 1,625 2026-10-03	EUR	1 111 925,00	4 825,41	1 113 403,16	1 478,16	XS1597324950
ESRTE BANK 3,250 2024-04-15	EUR	1 053 823,94	5 469,16	1 078 318,54	24 494,60	XS1835955474
JP MORGAN CHASE & CO 1,812 2029-03-12	EUR	539 426,30	726,70	543 488,03	4 061,73	DE000A1YCQ29
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	400 654,43	141,77	440 926,46	40 272,03	XS2202900424
RABOBANK 2,187 2027-06-29	EUR	1 041 913,60	1 373,91	1 081 658,17	39 744,57	XS1880365975
CAIXABANK 1,593 2023-09-19	EUR	490 771,98	11 396,73	513 525,39	22 753,41	XS1968814332
BAWAG GROUP 2,375 2024-03-26	EUR	913 819,07	3 224,14	894 225,29	(19 593,78)	XS0474660676
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	975 205,00	5 687,59	960 778,17	(14 426,83)	XS2383811424
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	1 021 882,85	2 391,14	1 025 912,28	4 029,43	CH0343366842
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2024-07-17	EUR	830 675,67	19 370,86	882 706,24	52 030,57	USH3698DCV40
CREDIT SUISSE GROUP 2,550 2030-01-24	USD	933 408,79	2 461,55	953 621,71	20 212,92	XS0989394589
CREDIT SUISSE GROUP 3,750 2023-12-11	USD	445 074,20	1 099,38	472 385,66	27 311,46	US064159VJ25
BANK OF NOVA SCOTIA 1,225 2025-06-04	USD					



0M9864417

CLASE 8.ª

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RAIFFEISEN BANK 3,062 2022-12-15	EUR	400 078,13	1 123,05	416 301,18	16 223,05	XS1640667116
SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23	EUR	496 435,46	688,04	497 762,99	1 327,53	XS2066392452
BANQW GROUP 2,562 2025-10-01	EUR	599 157,36	7 746,54	632 383,44	33 226,08	XS2226911928
BANQUE FED CRED MUTU 1,750 2029-03-15	EUR	1 089 877,71	5 164,60	1 084 665,40	(5 212,31)	FR0013408960
NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-10	USD	555 910,02	49,51	613 128,45	57 218,43	US780099CK11
NATWEST MARKETS PLC 1,125 2028-03-31	GBP	1 186 365,22	128,33	1 185 833,18	(532,04)	XS2315966742
UNIPOL GRUPPO SPA 3,250 2030-06-23	EUR	1 167 925,00	4 059,00	1 141 945,11	(25 979,89)	XS2237434803
CREDIT ANDORRA 7,000 2024-07-19	EUR	1 043 725,00	30 126,07	1 047 749,55	4 024,55	XS2032657608
CREDIT SUISSE GROUP 3,125 2080-12-19	EUR	892 079,90	1 110,03	940 320,88	48 240,98	XS1076957700
LA MONDIALE 2,400 2048-01-18	USD	1 408 218,88	28 394,32	1 398 034,88	(10 184,00)	XS1751476679
BANCA IFIS SPA 4,500 2022-10-17	EUR	1 002 975,00	8 966,50	1 004 443,36	1 468,36	XS1700435453
INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	1 048 141,71	12 626,49	1 08 999,26	60 857,55	XS0971213201
INTESA 3,875 2027-01-11	EUR	1 740 099,58	36 653,42	1 842 912,61	102 813,03	XS1548475968
INTESA 2,925 2030-10-14	EUR	1 054 665,00	5 203,70	1 044 417,12	(10 247,88)	XS2243298069
ING BANK 2,500 2030-11-15	EUR	805 858,83	750,49	815 364,93	9 506,10	XS1909186451
BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	1 047 145,25	16 961,44	1 101 105,41	53 960,16	FR0013155009
AEGON 2,812 2029-04-15	EUR	839 091,11	4 745,66	833 877,84	(5 213,27)	XS1886478806
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,236 2025-06-27	EUR	507 278,65	305,55	545 737,99	38 459,34	XS1043545059
BANK OF AMERICA 1,662 2027-04-25	EUR	521 790,42	3 258,78	530 660,77	8 870,35	XS1811435251
MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	1 055 864,37	6 548,73	1 080 252,37	24 388,00	XS1603892149
HSBC ASSET MANAGEMENT 3,000 2023-09-29	EUR	1 076 952,34	5 593,16	1 093 136,95	16 184,61	XS1298431104
BANK OF IRELAND 3,750 2025-05-19	EUR	1 161 371,90	3 485,30	1 160 563,54	(808,36)	XS2178043530
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	345 194,91	5 367,42	365 176,12	19 981,21	US06368B5P91
COMMONWEALTH BANK OF 1,936 2024-10-03	EUR	1 024 942,04	2 711,86	1 041 081,84	16 139,80	XS1692332684
GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	1 008 996,89	14 623,91	1 082 092,53	73 095,64	XS1796209010
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>58 153 802,54</b>	<b>499 761,47</b>	<b>59 484 589,49</b>	<b>1 330 786,95</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>58 153 802,54</b>	<b>499 761,47</b>	<b>59 484 589,49</b>	<b>1 330 786,95</b>	



## CLASE 8.ª



OM9864418

UBS Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 763 812,46	3 760 719,00	16/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0 15/02/2031 1000	EUR	6 976 000,00	6 854 800,00	10/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0 09/10/2026 1000	EUR	24 136 200,00	23 983 200,00	10/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>34 876 012,46</b>	<b>34 598 719,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>34 876 012,46</b>	<b>34 598 719,00</b>	



CLASE 8.ª



OM9864419

UBS Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNICAJA BANCO SA 2.875 2024-11-13	EUR	492 664,90	2 138,01	505 486,78	12 821,88	ES0280907017
CAJA DE SEGUROS REUN 8,000 2021-02-17	EUR	1 518 191,80	88 356,51	1 539 858,65	21 666,85	ES0215490006
LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14	EUR	1 593 765,00	75 577,29	1 598 840,24	5 075,24	ES0268675032
IBERCAJA 1,750 2023-04-06	EUR	885 331,74	26 275,41	1 030 913,50	145 581,76	ES0844251001
BANKIA SAU 3,375 2022-03-15	EUR	3 096 977,32	42 390,15	3 127 559,85	30 582,53	ES0213307046
LA CAIXA 1,312 2026-03-23	EUR	1 466 522,77	2 631,28	1 644 940,72	178 417,95	ES0840609012
BBVA 1,500 2026-01-15	EUR	397 123,42	5 220,92	442 858,04	45 734,62	ES0813211028
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>9 450 576,95</b>	<b>242 589,57</b>	<b>9 890 457,78</b>	<b>439 880,83</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	3 001 523,99	54 748,31	3 068 531,14	67 007,15	XS1592168451
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>3 001 523,99</b>	<b>54 748,31</b>	<b>3 068 531,14</b>	<b>67 007,15</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12 452 100,94</b>	<b>297 337,88</b>	<b>12 958 988,92</b>	<b>506 887,98</b>	



CLASE 8.ª



0M9864420



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

0M9864421

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
JP MORGAN CHASE & CO 1,812 2029-03-12	EUR	1 061 972,91	5 512,09	1 129 465,61	67 492,70	XS1835955474
BSCB INTERNACIONAL 1,187 2025-03-19	EUR	2 001 806,33	3 353,23	2 008 677,33	6 871,00	XS1793250041
UNICREDITO ITALIANO 1,937 2080-12-03	EUR	890 275,00	4 147,94	901 439,29	11 164,29	XS2121441856
UNICREDITO ITALIANO 6,950 2022-10-31	EUR	1 054 347,39	7 100,01	1 118 455,47	64 108,08	XS0849517650
COMMERZBANK 6,125 2025-10-09	EUR	1 021 055,00	32 849,84	1 070 773,97	49 718,97	XS2189784288
SOCIETE GENERALE ASS 3,375 2021-04-07	EUR	2 009 089,85	27 369,55	2 033 526,05	24 436,20	XS0867620725
NORDEA 3,500 2025-03-12	EUR	1 013 466,43	26 148,07	1 040 939,60	27 473,17	XS1725580465
ROYAL BANK OF SCOTIA 1,750 2025-03-02	EUR	2 078 324,63	16 345,57	2 137 421,01	59 096,38	XS1788515606
DEUTSCHE BANK AG 4,500 2026-05-19	EUR	2 183 197,77	37 994,45	2 276 458,15	93 260,38	DE000DL40SR8
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,236 2025-06-27	EUR	509 165,00	306,95	538 786,59	29 621,59	XS1043545059
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	558 887,64	755,43	563 584,30	4 696,66	DE000A1YCO29
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2024-11-12	EUR	995 429,96	840,34	1 012 494,59	17 064,63	XS2078918781
STANDARD CHARTERED 1,625 2026-10-03	EUR	1 979 611,20	8 761,20	2 172 752,50	193 141,30	XS1693281617
STANDARD CHARTERED 3,750 2022-04-02	USD	528 960,81	5 525,26	516 523,69	(12 437,12)	USG84228CQ91
CREDIT AGRICOLE 1,625 2021-06-23	EUR	1 345 875,79	1 935,47	1 374 587,48	28 711,69	XS1055037177
BANKIA SAU 1,593 2023-09-19	EUR	1 064 597,72	1 407,60	1 076 534,48	11 936,76	XS1880365975
LA CAIXA 3,500 2022-02-15	EUR	2 017 193,85	53 928,64	2 070 424,80	53 230,95	XS1565131213
WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24	EUR	1 042 263,68	5 520,22	1 079 633,07	37 369,39	XS1617830721
BBVA 1,468 2022-05-24	EUR	1 034 510,23	3 718,62	1 030 567,96	(3 942,27)	XS1619422865
BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	1 657 106,40	27 852,23	1 773 295,07	116 188,67	XS1562614831
SANTANDER ASSET MANA 2,125 2028-02-08	EUR	1 064 749,96	12 104,67	1 099 739,05	34 989,09	XS1767931121
BNP PARIBAS 3,062 2022-06-17	EUR	2 083 782,90	2 616,10	2 128 831,98	45 049,08	XS1247508903
SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23	EUR	992 013,47	1 374,82	1 032 887,23	40 873,76	XS2066392452
BANQUE FED CRED MUTU 1,750 2029-03-15	EUR	1 100 815,19	5 217,03	1 134 952,97	34 137,78	FR0013408960
BAWAG GROUP 2,562 2025-10-01	EUR	598 950,00	9 612,64	612 750,18	13 800,18	XS2226911928
BAWAG GROUP 2,375 2024-03-26	EUR	488 605,00	10 615,44	515 001,68	26 396,68	XS1968814332
RAIFFEISEN BANK 3,062 2022-12-15	EUR	400 152,61	1 123,27	417 360,96	17 208,35	XS1640667116
CREDIT SUISSE GROUP 3,125 2080-12-19	USD	906 948,95	1 102,18	898 420,53	(8 528,42)	XS1076957700
CREDIT SUISSE GROUP 3,750 2023-12-11	USD	952 296,08	2 343,03	913 764,26	(38 531,82)	XS0989394589
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2024-07-17	EUR	1 029 100,75	2 408,24	1 044 575,18	15 474,43	CH0343366842
BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07	EUR	1 300 556,61	76 153,47	1 380 370,67	49 814,06	XS1626771791
HSBC HOLDINGS PLC 2,625 2022-09-16	EUR	1 011 214,16	13 728,64	1 047 939,32	36 725,16	XS1111123987
BANK OF NOVA SCOTIA 1,225 2025-06-04	USD	451 295,37	1 038,30	441 747,80	(9 547,57)	US064159VJ25
NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-10	USD	567 537,31	49,25	574 617,86	7 080,55	US780099CK11
COMMONWEALTH BANK OF 1,936 2024-10-03	EUR	1 033 080,20	2 734,00	1 048 729,70	15 649,50	XS1692332684
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	519 635,01	7 740,96	514 385,76	(5 249,25)	US0636885P91
MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	1 064 882,23	6 605,37	1 119 595,73	54 713,50	XS1603892149



UBS Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF AMERICA 1,662 2027-04-25	EUR	1 050 617,11	6 561,99	1 098 227,11	47 610,00	XS1811435251
GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	1 010 203,44	14 641,86	1 126 594,58	116 391,14	XS1796209010
ING BANK 2,500 2030-11-15	EUR	817 184,12	761,83	868 238,59	51 054,47	XS1909186451
INTESA 3,875 2027-01-11	EUR	1 152 025,00	30 834,10	1 206 209,92	54 184,92	XS1548475968
INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	1 070 777,81	12 903,49	1 149 082,26	78 304,45	XS0971213201
RABOBANK 2,187 2027-06-29	EUR	400 762,70	141,74	443 282,49	42 519,79	XS2202900424
BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	1 484 962,43	18 499,10	1 599 280,49	114 318,06	FR0013155009
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>48 629 286,00</b>	<b>512 284,23</b>	<b>50 342 927,31</b>	<b>1 713 641,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>48 629 286,00</b>	<b>512 284,23</b>	<b>50 342 927,31</b>	<b>1 713 641,31</b>	

0M9864422

UBS Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864423

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/02/203	EUR	5 333 100,00	5 329 200,00	10/03/2021
BUNDESREPUBLIGATION 0 10/10/25 1000 FI	EUR	14 898 400,00	14 869 800,00	10/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		20 231 500,00	20 199 000,00	
TOTALES		20 231 500,00	20 199 000,00	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864424

UBS Corto Plazo, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

#### Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

#### Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9864425

UBS Corto Plazo, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Evolución del patrimonio y participes

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 73.056.643,10 euros, correspondiendo 38.348.747,81 euros al patrimonio contenido en la clase P del fondo (con un incremento de 8.802.436,40 euros respecto al ejercicio anterior) y 34.707.895,29 euros a la clase Q (con una disminución de 2.484.542,01 euros respecto al ejercicio anterior).

Respecto al número de participes la clase P del fondo mantenía 286 lo que supone una disminución de 1 respecto al ejercicio anterior y la clase Q mantenía 95, lo que supone una disminución de 30 respecto al ejercicio anterior.

### **Información sobre las inversiones.**

#### Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Durante el último año, hemos continuado centrados en emisores financieros de países del G8, aumentando posiciones en aquellos que ofrecían oportunidades con un balance de calidad y una marca de reconocido prestigio. También hemos aprovechado las oportunidades del mercado para seguir incrementando el porcentaje de inversión en CoCos.

#### 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 ejercicio de -31.706,75 euros.

#### Otra información sobre inversiones.

A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

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.

### **Ejercicio derechos políticos.**

UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9864426

UBS Corto Plazo, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Corto Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

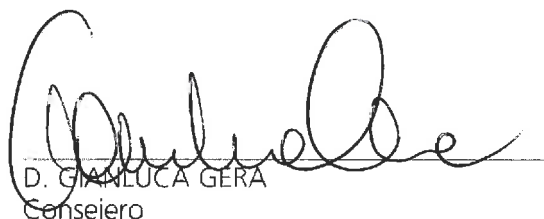
Reunidos los Administradores de UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864395 al 0M9864423 Del 0M9864424 al 0M9864426
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864427 al 0M9864455 Del 0M9864456 al 0M9864458

**FIRMANTES:**



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



D. GIANLUCA GERA  
Consejero



D.ª CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ  
Consejera



UBS Corto Plazo, F.I.

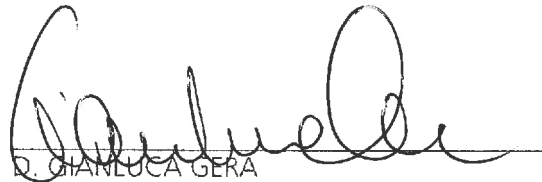
Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:



\_\_\_\_\_  
D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



\_\_\_\_\_  
D. GIANLUCA GERA  
Consejero



\_\_\_\_\_  
Dª. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ  
Consejera