GLOBAL DIVERSIFICATION FUND FI

Nº Registro CNMV: 4392

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATHERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/08/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,29	0,15	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,45	-0,43	-0,30

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	575.352,83	575.373,83
Nº de Partícipes	107	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.758	6,5309
2021	3.990	6,9343
2020	4.672	6,5390
2019	3.803	6,0132

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,82	-5,82	4,15	-2,06	3,04	6,04	8,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	24-01-2022	-1,89	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,47	16-03-2022	2,47	16-03-2022		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,36	14,36	8,96	9,30	7,20	8,90	12,29		
Ibex-35	25,56	25,56	19,53	16,21	13,98	16,67	34,37		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,28	0,18	0,28	0,54		
BENCHMARK GLOBAL DIVERSIFICATION	3,40	3,40	2,33	2,02	1,75	2,11	3,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,68	5,68	5,34	5,47	5,42	5,34	6,11		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

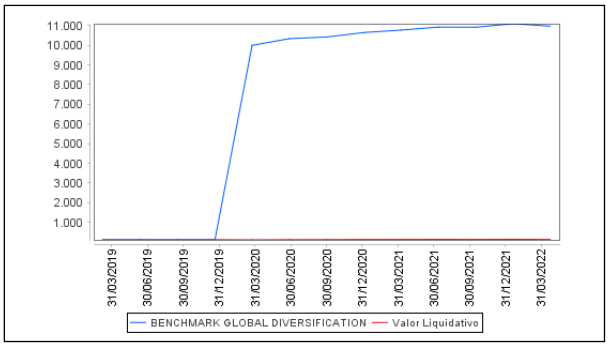
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,41	0,42	0,42	1,67	1,56	1,41	1,52

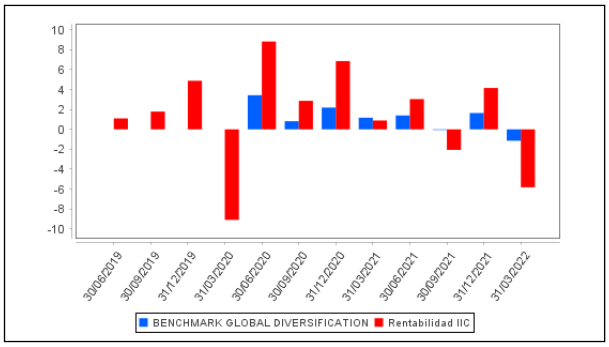
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	70.562	344	-1
Renta Fija Internacional	78.870	489	-3
Renta Fija Mixta Euro	102.491	625	-5
Renta Fija Mixta Internacional	106.132	103	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	25.321	99	-4
Renta Variable Euro	17.893	125	0
Renta Variable Internacional	3.786	111	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	234.134	911	-6
Global	86.756	248	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	725.945	3.055	-3,57

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.264	86,85	3.654	91,58
* Cartera interior	264	7,03	260	6,52
* Cartera exterior	3.000	79,83	3.393	85,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	359	9,55	238	5,96
(+/-) RESTO	135	3,59	98	2,46
TOTAL PATRIMONIO	3.758	100,00 %	3.990	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.990	3.831	3.990	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	404,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,14	4,00	-6,14	-425,02
(+) Rendimientos de gestión	-5,83	4,35	-5,83	-354,22
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,14	0,05	0,14	145,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,32	2,55	-1,32	-149,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,74	-1,37	0,74	-152,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,45	3,09	-5,45	-268,69
± Otros resultados	0,06	0,03	0,06	71,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,35	-0,31	-70,80
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	-6,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	7,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-3,42
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-62,49
(+) 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)	3.758	3.990	3.758	

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

3. Inversiones financieras

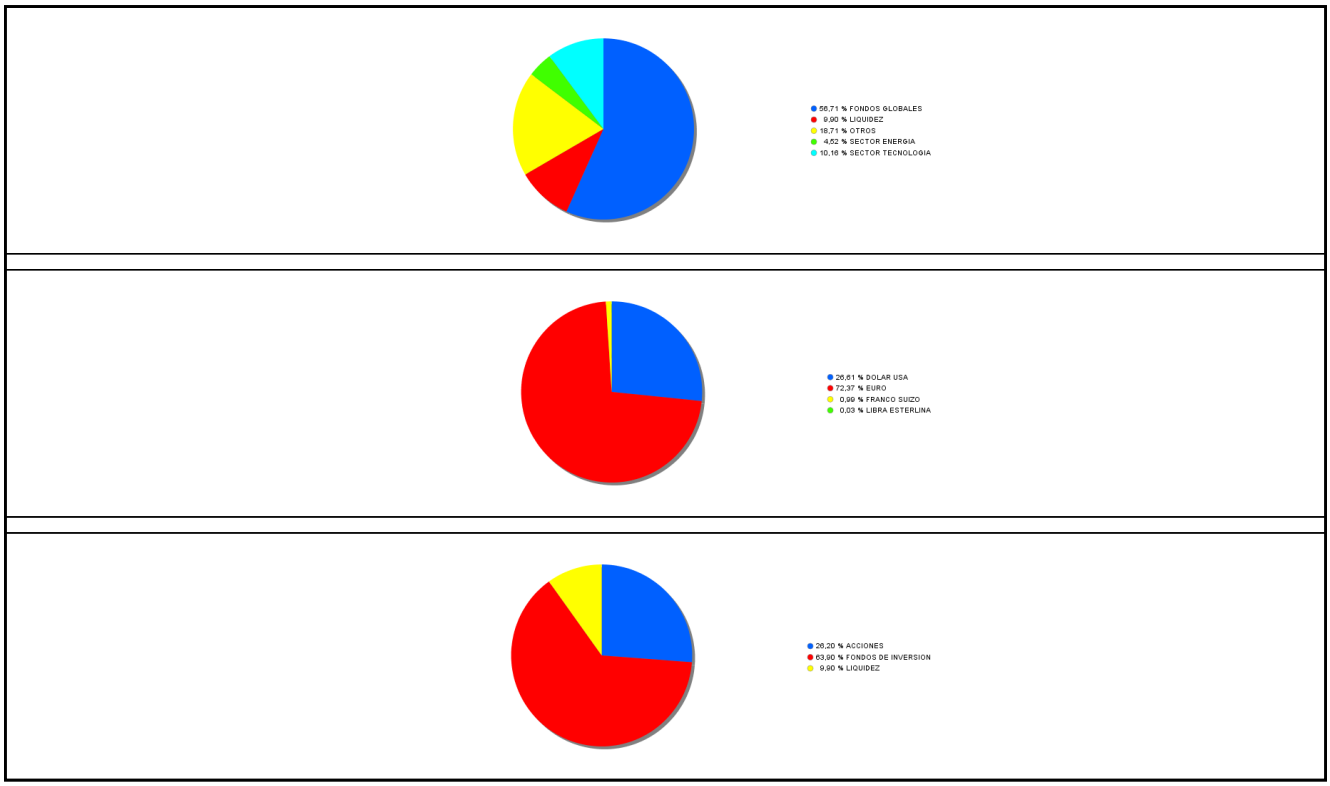
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	87	2,31	83	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE	87	2,31	83	2,07
TOTAL IIC	177	4,70	177	4,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	264	7,01	260	6,52
TOTAL RV COTIZADA	862	22,95	917	22,99
TOTAL RENTA VARIABLE	862	22,95	917	22,99
TOTAL IIC	2.138	56,90	2.438	61,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.001	79,85	3.356	84,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.264	86,87	3.616	90,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro|DJ EUROSTOXX 50|10|	169	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro|SP 500 INDICE|50|	392	Cobertura
Total subyacente renta variable		561	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro|EURO-DOLAR|125000|	1.008	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1008	
TOTAL OBLIGACIONES		1569	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

TROY CONSULTORES ASOCIADOS EAFI SL tiene un contrato de asesoramiento con UBS GESTIÓN S.G.I.I.C en materia de estrategia de inversión del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 844.604,55 euros que supone el 22,48% sobre el patrimonio de la IIC.

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna

empresa del grupo de la gestora asciende a 0.26 euros durante el periodo de referencia, un 0.00 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

267 GLOBAL DIVERSIFICATION FUND FI
1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.A pesar de que el año comenzó con optimismo por la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, y una menor presión sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia la guerra de Ucrania echó por tierra todas estas previsiones
Los mercados financieros han estado sometidos a una alta volatilidad durante todo 2022 por la combinación de la continua incertidumbre sobre la guerra en Ucrania, el enfoque cada vez más agresivo de los bancos centrales -con la primera subida de tipos de la Reserva Federal desde 2018- y las preocupaciones sobre los impactos económicos de la alta inflación como consecuencia de la escalada de las materias primas.
En lo referente a la renta variable, no ha sido un inicio de año bueno. A las caídas en los segmentos de sesgo más growth en Estados Unidos, por el rápido repunte del bono a 10 años americano, hay que sumarle la corrección posterior en todos los índices bursátiles tras el estallido de la guerra de Ucrania: superaron el 18% y 12% en Europa y Estados Unidos respectivamente.
Durante el mes de marzo, la mayor confianza en que el conflicto no involucre a la OTAN ni que interrumpa el suministro de energía a la Unión Europea permitieron que, después de unas primeras sesiones del mes muy negativas, las bolsas mundiales rebotaran con fuerza y lograran saldar marzo con retornos moderadamente positivos, mientras que las bolsas chinas volvieron a sufrir nuevas caídas por las restricciones adoptadas para contener la pandemia.
La dinámica fue mucho más negativa en la renta fija debido al sustancial desplazamiento al alza de las curvas de rentabilidades. Con la inflación superando ampliamente las previsiones, los mercados monetarios han pasado a descontar que la Fed rondará el 3% ya en 2023, y que el BCE alcanzará el 1% el año que viene. Los índices de deuda pública perdieron cerca del 6% en el trimestre, sin apenas diferencias entre los plazos intermedios y largos por el acusado aplanamiento de las curvas.
Las materias primas han sido los mayores beneficiados de la situación geopolítica, con el precio del petróleo en máximos a los que no llegaba desde hace más de 10 años y con unos inventarios muy tensionados y sensibles a cualquier distorsión en la oferta. Por su parte, el dólar ha seguido ganándole terreno al euro en 2022 igual que hizo durante todo el año anterior. Comenzó el año en 1.13 y ya se ha asentado en niveles de 1.08/1.10.
Las positivas dinámicas previas y las aún favorables condiciones de financiación reducen el riesgo de una recesión a pesar del encarecimiento de las materias primas y del giro de las políticas monetarias. Pero la incertidumbre sigue siendo alta, y es probable que los mercados sigan volátiles hasta que haya más claridad sobre el curso de la guerra y se compruebe que la inflación y las expectativas de subidas de tipos tocan techo.
En esta coyuntura, aunque las acciones globales tengan un potencial atractivo a medio plazo, preferimos mantener una posición táctica en renta variable alineada con la asignación estratégica. A la vez, con los mercados descontando ya todas las subidas de tipos oficiales que prevemos en este ciclo, y con los diferenciales crediticios anticipando una economía prolongadamente débil, creemos que se dan las condiciones para comenzar a reconstruir posiciones en renta fija. El segmento ahora más atractivo es el crédito corporativo a tipos flotantes, aunque pronto podría ser oportuno aumentar también la duración media de la cartera.
B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.La cartera de Global Diversification ha ido manteniendo una estrategia de inversión que se divide en apuestas en compañías escogidas dentro del universo de inversión de UBS, en fondos de ideas temáticas de largo plazo, y en ETFs y fondos que diversifican a nivel global. Ante las incertidumbres sobrevenidas en este inicio de año por la guerra y la espiral inflacionista, se ha reducido la exposición a renta variable.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A
D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 3,757,546 EUR, lo que supone una disminución de 232,271 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 107, disminuyendo en 6 partícipes respecto al cierre del año anterior.
La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -5.82%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -5.82%.
Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.41%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.12%.
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 reducción de exposición a renta variable se ha ejecutado a través de venta de futuros de Eurostoxx y S&P500, y también vediendo las participaciones en el fondo Robecco Global Fintech. Tras estos cambios, la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva representa al cierre de trimestre un 61,6% de la cartera, mientras que la inversión directa en renta variable es un 25,3%.
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 28,162 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 51.21%.
D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 11.94% y la volatilidad del benchmark ha sido del 3.40%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 70.78% en renta variable, lo que implica una disminución del 8.42% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 0.00% estaba invertido en renta fija al final del periodo.
La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 39.22% en mercados desarrollados y un 10.4% en mercados emergentes.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales UBS Gestión S.G.I.I.C, S.A. es su entidad gestora, distinguimos entre:
Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.
Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.
Adicionalmente, UBS Gestión ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en UBS Gestión) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.
En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La cartera del fondo va a ir manteniendo la misma estructura de acciones, apuestas temáticas y diversificación global si bien irá adecuando la selección en función de la estrategia de inversión de UBS. En este sentido durante los próximos trimestres se seguirá aumentando la diversificación hacia sectores y compañías más sensibles a la reflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA SA	EUR	38	1,02	40	1,01
ES0173516115 - Acciones|REPSOL YPF SA	EUR	48	1,29	42	1,06
TOTAL RV COTIZADA		87	2,31	83	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE		87	2,31	83	2,07
ES0180943005 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	177	4,70	177	4,45
TOTAL IIC		177	4,70	177	4,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		264	7,01	260	6,52
US0028241000 - Acciones|ABBOT LABORATORIES	USD	21	0,57	25	0,62
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS	EUR	13	0,35	16	0,39
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET	USD	50	1,34	51	1,28
FR0010220475 - Acciones|ALSTOM	EUR	8	0,21	12	0,29
US0231351067 - Acciones|AMAZON	USD	32	0,86	32	0,81
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	19	0,50	19	0,47
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	16	0,42	16	0,39
FR0000131104 - Acciones|BNP PARIBAS	EUR	37	0,99	43	1,09
US1912161007 - Acciones|COCA COLA COMPANY	USD	43	1,13	40	0,99
US1941621039 - Acciones|COLGATE PALMOLIVE	USD	38	1,02	42	1,05
DE0005557508 - Acciones|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	32	0,86	31	0,78
NL0000235190 - Acciones|EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	31	0,82	31	0,79
IT0003128367 - Acciones|ENEL	EUR	25	0,65	29	0,72
US40412C1018 - Acciones|HCA INC	USD	30	0,79	30	0,74
US4781601046 - Acciones|JOHNSON & JOHNSON	USD	30	0,79	28	0,70
FR0000120321 - Acciones|LOREAL	EUR	31	0,83	36	0,90
FR0000121014 - Acciones|LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	39	1,04	44	1,09
US57636Q1040 - Acciones|MASTERCARD	USD	32	0,86	32	0,79
US5951121038 - Acciones|MICRON	USD	32	0,85	37	0,93
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP.	USD	56	1,48	59	1,48
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	35	0,94	37	0,92
US6541061031 - Acciones|NIKE INC	USD	38	1,02	46	1,15
US62914V1061 - Acciones|NIO INC - ADR	USD	11	0,30	17	0,42
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA	USD	56	1,50	59	1,48
DE000PAH0038 - Acciones|PORSCHE	EUR	33	0,89	32	0,79
US79466L3024 - Acciones|SALES FORCE	USD	17	0,46	20	0,50
FR0000120271 - Acciones|TOTAL FINA ELF SA	EUR	35	0,93	34	0,85
US2546871060 - Acciones|WALT DISNEY	USD	20	0,54	22	0,56
TOTAL RV COTIZADA		862	22,95	917	22,99
TOTAL RENTA VARIABLE		862	22,95	917	22,99
LU1404935899 - Participaciones|ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	167	4,44	174	4,36
LU1960219571 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	109	2,91	110	2,76
IE00BVGBXT35 - Participaciones|BAILLIE GIFFORD	EUR	100	2,65	111	2,79
IE00BD05S904 - Participaciones|MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	67	1,77	78	1,94
BE0948484184 - Participaciones|BANQUE DEGROOF SA	EUR	85	2,28	95	2,39
IE00BKM4GZ66 - Participaciones|BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	75	1,99	78	1,96
IE0031442068 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	212	5,64	216	5,40
LU1136954127 - Participaciones|JANUS INTL FUND	EUR	140	3,73	150	3,75
LU0533032859 - Participaciones|LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	56	1,49	55	1,39
LU0329631708 - Participaciones|VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	97	2,57	106	2,65
FR0011571371 - Participaciones|ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	132	3,52	155	3,87
LU0474968293 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	76	2,03	87	2,17
LU1279334723 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	105	2,80	123	3,09
LU0104884605 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	95	2,52	105	2,63
LU1700711150 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	0	0,00	116	2,92
LU0233138477 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	131	3,50	131	3,27
LU2145462722 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	80	2,14	88	2,21
LU0248183658 - Participaciones|SCHRODER	EUR	197	5,25	213	5,35
LU1849566168 - Participaciones|THREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	95	2,52	118	2,96
LU0403295958 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	119	3,16	129	3,24
TOTAL IIC		2.138	56,90	2.438	61,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.001	79,85	3.356	84,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.264	86,87	3.616	90,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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