

UBS Valor FI Clase P

Ficha mensual

UBS Bond Funds > Renta Fija Internacional

Descripción General del Fondo

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) con rating al menos medio (igual o superior a BBB-/Baa3) por una cualquiera de las siguientes agencias de rating: S&P, Moody's y Fitch. Si no existiera calificación crediticia para una emisión se atenderá a la calificación del emisor.

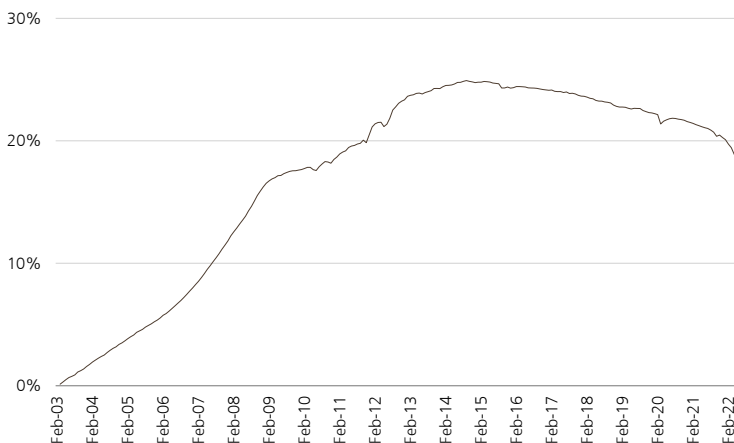
Se invertirá en activos negociados en mercados organizados de renta fija, incluidos aquellos de reducida dimensión y limitado volumen de contratación, lo que podría privar de liquidez a estos activos, con preferencia –en cuanto a mercados y/o emisores– por países OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes.

El fondo invertirá en activos denominados principalmente en Euros. La exposición a riesgo divisa no superará el 10%. La duración media no excederá de 3 años.

Evolución Mensual del Fondo. Rentabilidad en EUR

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2003	-	-	0.13%	0.18%	0.19%	0.18%	0.09%	0.12%	0.23%	0.11%	0.14%	0.20%	1.57%
2004	0.17%	0.19%	0.16%	0.16%	0.13%	0.12%	0.20%	0.17%	0.16%	0.12%	0.19%	0.12%	1.90%
2005	0.16%	0.18%	0.15%	0.13%	0.21%	0.12%	0.12%	0.18%	0.13%	0.12%	0.15%	0.13%	1.81%
2006	0.17%	0.21%	0.13%	0.18%	0.21%	0.20%	0.21%	0.20%	0.23%	0.24%	0.25%	0.24%	2.50%
2007	0.26%	0.24%	0.28%	0.30%	0.32%	0.28%	0.30%	0.29%	0.30%	0.33%	0.29%	0.31%	3.54%
2008	0.38%	0.29%	0.27%	0.29%	0.27%	0.29%	0.38%	0.33%	0.38%	0.39%	0.31%	0.30%	3.95%
2009	0.26%	0.17%	0.14%	0.09%	0.14%	0.02%	0.13%	0.08%	0.08%	0.04%	0.00%	0.04%	1.18%
2010	0.04%	0.07%	0.08%	0.00%	-0.16%	-0.06%	0.27%	0.19%	0.17%	-0.03%	-0.08%	0.26%	0.74%
2011	0.16%	0.22%	0.13%	0.08%	0.23%	0.10%	0.04%	0.10%	0.05%	0.22%	-0.17%	0.53%	1.70%
2012	0.54%	0.21%	0.09%	0.01%	-0.29%	0.16%	0.40%	0.55%	0.21%	0.24%	0.13%	0.09%	2.37%
2013	0.23%	0.06%	0.04%	0.09%	0.02%	-0.06%	0.09%	0.06%	0.07%	0.14%	0.01%	-0.01%	0.74%
2014	0.12%	0.08%	0.01%	0.02%	0.07%	0.10%	0.00%	0.07%	0.05%	-0.05%	-0.04%	-0.05%	0.39%
2015	0.03%	0.00%	0.05%	-0.02%	-0.02%	-0.06%	-0.02%	-0.03%	-0.28%	0.00%	0.06%	-0.07%	-0.36%
2016	0.03%	0.07%	0.00%	-0.01%	-0.02%	-0.06%	-0.01%	-0.01%	-0.02%	-0.04%	-0.04%	-0.02%	-0.11%
2017	-0.03%	0.02%	-0.08%	-0.02%	0.00%	-0.06%	0.04%	-0.10%	0.01%	-0.04%	-0.09%	-0.05%	-0.41%
2018	-0.01%	-0.06%	-0.08%	-0.03%	-0.11%	-0.04%	0.00%	-0.05%	-0.02%	-0.05%	-0.14%	-0.08%	-0.69%
2019	-0.05%	0.00%	-0.01%	-0.07%	-0.05%	0.04%	-0.01%	0.00%	-0.14%	-0.07%	-0.06%	-0.03%	-0.44%
2020	-0.05%	-0.06%	-0.62%	0.19%	0.09%	0.07%	0.03%	-0.02%	-0.05%	-0.03%	-0.04%	-0.09%	-0.58%
2021	-0.06%	-0.06%	-0.09%	-0.06%	-0.07%	-0.07%	-0.05%	-0.11%	-0.14%	-0.28%	0.08%	-0.17%	-1.07%
2022	-0.15%	-0.29%	-0.25%	-0.47%	-0.20%	-0.27%	-	-	-	-	-	-	-1.62%

Gráfico Evolución



Fuente: UBS Gestión SG IIC, SA y elaboración propia a 30/6/2022

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Gráficos con fines meramente informativos

Estadísticas de rentabilidad y riesgo desde inicio de gestión del fondo Febrero 2003

Consultar consideraciones legales y glosario de términos al final del documento

Perfil de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo, potencialmente menor rendimiento

Mayor riesgo, potencialmente mayor rendimiento

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo

Datos Generales

Domicilio	España
Forma jurídica	FI
Sociedad gestora	UBS Gestión SG IIC, SA
Banco depositario	UBS Europe SE, sucursal en España
Divisa de denominación	EUR
Comisión de gestión	0.35%
Comisión de depósito	0.10%
Gastos corrientes *	0.47%
ISIN	ES0180942031
Valor liquidativo a 30/6/2022	5.9159 €
Patrimonio total a 30/6/2022	82,745,077 €
Índice de Referencia	Tipo Libre de Riesgo

* Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Estadísticas de Rentabilidad Histórica a 30/6/2022

Rentabilidad inicio de gestión	18.32%
Rentabilidad media mensual	0.07%
Rentabilidad de los últimos 12 meses	-2.27%
Rentabilidad YTD	-1.62%
Rentabilidad mejor mes	0.55%
Rentabilidad peor mes	-0.62%

Leer consideraciones a pie de página

Estadísticas de Riesgo a 30/6/2022

Volatilidad anualizada:	0.28%
Máximo drawdown:	-5.35%

Leer consideraciones a pie de página

UBS Valor FI Clase P

Comentario Mensual

Los precios de las acciones y de los bonos siguieron cayendo con fuerza en junio, cerrando el peor primer semestre de la historia para la renta fija y el más negativo en cinco décadas en las bolsas. Agudizada por las tensiones en los mercados energéticos, la continua escalada de la inflación ha llevado a los bancos centrales a acelerar la normalización de sus políticas monetarias -los futuros llegaron a anticipar que la Reserva Federal alcanzaría el 4% y que el BCE superaría el 2%- acentuando los temores a una recesión que los distintos activos financieros han pasado a descontar en mayor o menor medida.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo se dispararon más de 60 puntos básicos en la primera quincena del mes, aunque gran parte del movimiento se revirtió por la perspectiva de un frenazo de la recuperación económica que evitaría subidas tan agresivas de los tipos de interés. Aun así, los índices de bonos gubernamentales perdieron más de un punto porcentual en junio y cerca del 11% en la primera mitad del año. La fuerte ampliación de los diferenciales crediticios hizo que los bonos corporativos sufrieran caídas superiores al 3% en el Grado de Inversión y de casi el 7% en los segmentos de peor calidad y de deuda soberana de países emergentes, con lo que acumulan desplomes que oscilan entre el 12% y el 20% en 2022.

El deterioro de las expectativas de crecimiento, el aumento del coste del capital y las salidas de fondos presionaron a la baja las valoraciones bursátiles, sin que ningún sector escapara de grandes pérdidas. Las acciones globales se desplomaron de media un 8%, de forma que los principales índices europeos (con la excepción del IBEX) retroceden cerca del 15% en el año, mientras que los estadounidenses oscilan entre el -20% del S&P 500 y el casi -30% del Nasdaq. La excepción estuvo en las acciones chinas, que rebotaron cerca del 6% al relajarse las restricciones para contener la pandemia y anunciarse nuevas medidas económicas expansivas.

De cara al segundo semestre, la incertidumbre persistirá hasta que no constate una inflexión en las presiones inflacionistas y en las tensiones geopolíticas que proporcione más visibilidad sobre la actuación de los bancos centrales y sobre el impacto sobre la actividad económica y empresarial. No obstante, los mercados ya descuentan una probabilidad muy elevada de una recesión que, dadas las favorables dinámicas previas a la crisis, parece que sería leve y poco duradera. Dado el pesimismo imperante, noticias que apuntaran a un "aterrizaje suave" podrían propiciar una recuperación sustancial de las cotizaciones.

En consecuencia, creemos apropiado mantener las inversiones alineadas con la asignación estratégica de activos, cerca de la neutralidad en las acciones, y aprovechar el aumento de las rentabilidades y de los diferenciales crediticios para reforzar la exposición a los bonos corporativos de más calidad.

Principales Emisores en Cartera

GOBIERNO DE ESPAÑA	49.15%
AT & T CORP	4.34%
ALTRIA	4.28%
ARCELOR	4.24%
CAIXABANK	4.01%
FIAT	2.98%
AIRBUS	2.91%

Leer consideraciones a pie de página

Estadísticas de Cartera (de la parte invertida)

Duración Media	1.15
Rentabilidad a vencimiento	1.12%
Vencimiento Medio (años)	1.14
Rating Medio	A-
% Posición Media	4.76%
Nº Emisores	17

Leer consideraciones a pie de página

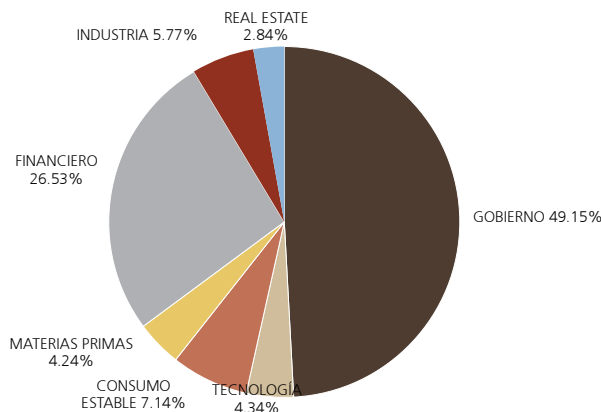
Fuente: UBS Gestión SGIC, SA y elaboración propia a 30/6/2022

Gráficos con fines meramente informativos

La cartera de este fondo de inversión está gestionada de forma activa, por lo tanto, los porcentajes mostrados pueden cambiar en cualquier momento a la discreción del gestor de la cartera

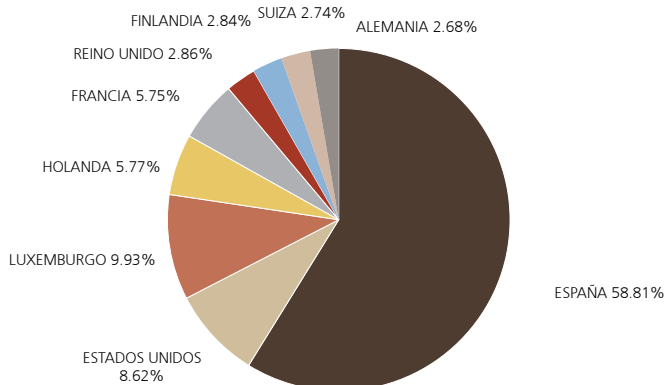
Consultar consideraciones legales y glosario de términos al final del documento

Distribución Sectorial



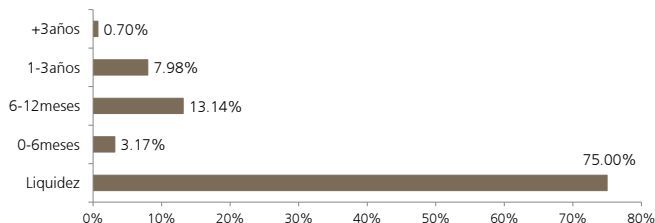
Leer consideraciones a pie de página

Distribución Geográfica



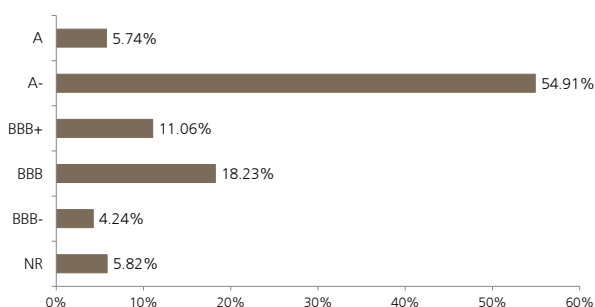
Leer consideraciones a pie de página

Distribución por Vencimiento total cartera



Leer consideraciones a pie de página

Distribución por Rating



Comunicación de carácter publicitario de UBS Europe SE, Sucursal en España



UBS Valor FI Clase P

Consideraciones legales

El presente documento ha sido elaborado por UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y se suministra solamente con fines informativos, no constituyendo ni pudiendo interpretarse como una oferta o invitación para la adquisición o contratación de instrumentos o servicios de inversión.

UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. es una entidad domiciliada en España (María de Molina 4, 28006 Madrid www.ubs.es), sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C/ Edison, 4 Madrid), en cuyo Registro de Sociedades Gestoras de IICs se encuentra inscrita con el número 185. UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. pertenece al 100% a UBS Europe SE.

UBS Europe SE, Sucursal en España es una sucursal de UBS Europe SE, entidad de crédito constituida bajo la forma de Sociedad Europea, domiciliada en OpemTurm, Bockenheimer LandstraBe 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Alemania que está supervisada por el Banco Central Europeo.

UBS Europe SE, Sucursal en España está domiciliada en España (Calle María de Molina 4, 28006, Madrid) y es una entidad supervisada por el Banco Central Europeo (Sonnenmannstrasse 22, 60314 Frankfurt am Main Alemania) y por el Banco de España (Calle Alcalá 48, 28014 Madrid), en cuyo Registro de Entidades de Crédito se encuentra inscrita con el número 0226 y, al ser una sucursal de la entidad UBS Europe SE está adherida al Sistema de Garantía de Depósitos e Inversiones Alemán y al Fondo de Garantía de Depósitos Voluntario de la Asociación de Bancos Alemanes. Asimismo, UBS Europe SE, Sucursal en España se encuentra habilitada para la prestación de servicios de inversión sobre valores e instrumentos financieros, en relación con los cuales está sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, Calle Edison 4, 28006, Madrid).

Para cualquier información acerca de UBS Europe SE, Sucursal en España podrá acceder al sitio web www.ubs.es, donde encontrará más información acerca de la entidad, sus productos y servicios.

Para la elaboración del presente documento se han adoptado las medidas razonables para que la información contenida resulte suficiente y se presente de forma comprensible para sus destinatarios o para los receptores probables de la información. Sin embargo, UBS no asume responsabilidad en caso de que dicha información sea accesible a quienes no han sido considerados como receptores probables de la misma al tiempo de su preparación y difusión.

Se hace constar que determinados servicios y productos están sujetos a disposiciones legales y por lo tanto no pueden ofrecerse en todo el mundo de forma ilimitada. Las clases de activos, asignación de activos e instrumentos de inversión son meramente indicativos.

Adicionalmente, se señala que este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. En particular

- Antes de invertir en Instituciones de Inversión Colectiva debe consultar su documentación legal, incluyendo el último Folleto Informativo, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los informes de contenido económico.

- Antes de invertir en productos de inversión y de seguros empaquetados afectados por la normativa PRIIPS (están afectados, entre otros, todos aquellos productos que se puedan considerar "empaquetados", con especial atención de estructurados y los derivados), debe consultar el KID PRIIPS o Documento de Datos Fundamentales

Los destinatarios o receptores probables del presente documento, son advertidos de manera general de que:

- La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a rendimientos y/o resultados pasados o a datos sobre rendimientos y/o resultados anteriores de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, se advierte que tales datos y cifras sobre rendimientos y/o resultados se refieren al pasado y no son ni pueden servir como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

- La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a resultados futuros simulados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras, o servicios de inversión, en consecuencia, debe realizarse la advertencia general de que tales previsiones sobre rendimientos no pueden servir como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

- Es posible que de entre la información contenida en el presente documento, existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento. Las divisas utilizadas en la información contenida en la presente comunicación son el dólar estadounidense, el yen, la libra esterlina, el yuan chino y el franco suizo.

- Los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o de los servicios de inversión referidos en el presente documento, pueden estar condicionados por el efecto que deriva de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos más comunes, una disminución en dichos resultados brutos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate.

- Generalmente, los instrumentos financieros a que hace referencia la información contenida en el presente documento, debido a las características de sus componentes así como a su posible exposición a factores externos habituales en los mercados financieros, implican necesariamente la existencia de: - riesgos a una evolución del mercado que no pueden preverse e incluso que pueden llegar a ser adversos para el valor de la inversión en tales instrumentos financieros, así como - riesgos de liquidez y de otra naturaleza que pueden afectar a la evolución de la inversión, como consecuencia de los cuales, el inversor podría asumir, además del coste de adquisición del instrumento financiero, compromisos y otras obligaciones derivados de factores internos y externos asociados al mismo, pudiendo existir riesgo de pérdida total de la inversión.

- El presente documento no constituye asesoramiento legal, fiscal o contable alguno. El destinatario o receptor probable del presente documento debe consultar a sus propios asesores legales, fiscales y financieros en cualquier tema relacionado con cualquier transacción aquí descrita.

- Sin perjuicio del cumplimiento por UBS de las condiciones establecidas en la normativa pertinente sobre servicios, operaciones y productos de inversión, llamamos la atención de los destinatarios y de los receptores probables del presente documento a que su contenido y forma no ha estado sujeta a verificación previa y/o aprobación o registro por ninguna autoridad financiera. En caso que lo hubiere estado, así como cualquier referencia a dicha autoridad supervisora en el presente documento, no debe entenderse como una indicación acerca del respaldo o aprobación por dicha autoridad a los servicios, operaciones y productos objeto del presente documento. Tenga presente que UBS, se reserva el derecho de modificar la gama de servicios, productos y precios en cualquier momento, sin previo aviso y que toda la información y opiniones expresadas en el presente documento están sujetas a modificaciones.

- Aunque la información que figura en este documento se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, UBS no garantiza ni se hace responsable de la integridad, veracidad y exactitud de la misma.

UBS Valor FI está inscrito en el registro de la CNMV con el número 2725, siendo su gestora UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y su depositario UBS Europe SE, Sucursal en España. El folleto informativo se encuentra disponible en cualquiera de las oficinas de UBS Europe SE y UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A., así como en la

página web www.ubs.es y en los registros oficiales de la CNMV.

Este documento no debe ser copiado o reproducido sin el permiso previo y por escrito de UBS. UBS prohíbe expresamente la redistribución de este material en su totalidad o en parte sin su autorización por escrito. UBS no será responsable de posibles reclamaciones o demandas presentadas por terceras personas relacionadas con la distribución no permitida de este documento.

© UBS 2022. El símbolo de la llave y UBS son marcas registradas y no registradas de UBS. Reservados todos los derechos.

Glosario de términos

Drawdown. Mide la máxima caída que ha experimentado una inversión durante un periodo de tiempo determinado.

Duración. La duración representa el plazo de tiempo durante el cual el capital está "atado" en una inversión en bonos. Contrariamente a los cálculos del vencimiento residual, el concepto de duración toma en cuenta la estructura temporal de la devolución de los flujos de caja (tales como pagos de cupones). La duración media de la cartera se deriva de la duración media ponderada de los títulos respectivos. La "duración codificada" se deriva de la duración y ofrece una medida del riesgo a través del cual se puede estimar la sensibilidad de los bonos o carteras de bonos a las variaciones de los tipos de interés. Un aumento (descenso) del 1% en el nivel de tipo de interés produce, en la misma medida, una caída (subida) del precio que se corresponde con la duración modificada. Por ejemplo: la duración modificada de un fondo de bonos es de 4,5 años, el rendimiento teórico al vencimiento es del 5,3%. Si el rendimiento teórico al vencimiento cae, debido, en el ejemplo, al retroceso del nivel de los tipos de interés en un 1% hasta el 4,3%, entonces el precio del fondo sube en torno al 4,5%. En cuanto a los fondos de bonos y de asignación de activos, la duración está dada para todos los instrumentos de renta fija. En la literatura especializada, la duración modificada puede encontrarse como un factor y en años.

Rating. Calificación elaborada por una empresa especializada para valorar a los emisores de deuda según su solidez financiera, su capacidad de pago a diferentes plazos de tiempo (largo / corto), y su vulnerabilidad antes teóricos cambios del entorno exterior. Las Agencias de Rating califican no sólo a los emisores privados (empresas que solicitan financiación en los mercados mediante la emisión de títulos de renta fija) en sus distintas escalas de rating, sino que también califican la capacidad de pago de los diferentes países.

Riesgo. Exposición a una pérdida o perjuicio financiero, p. ej. una caída de la cotización de un título o la insolvencia de un acreedor. La teoría económica mide el riesgo de una inversión o una cartera en base al grado de fluctuación de su rentabilidad esperada.