

UBS Bonos Gestión Activa FI Clase Q

Ficha mensual

UBS Bond Funds > Renta Fija Internacional

Descripción General del Fondo

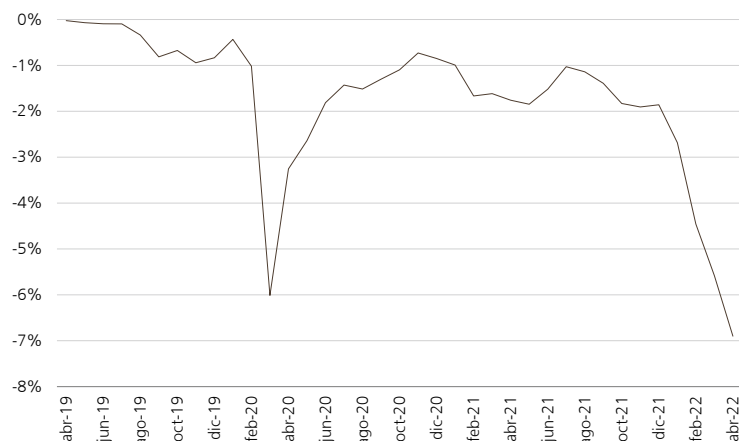
El Fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija, pública y/o privada, tanto en emisiones de alta calificación crediticia (mínimo A-) como de calificación crediticia media (entre BBB+ y BBB-). Si no existiera calificación crediticia para una emisión se atenderá a la calificación del emisor. Los ratings serán los otorgados por S&P o equivalentes de otras agencias.

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 de la zona Euro y en menor medida en otros países OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes.

Evolución Mensual del Fondo. Rentabilidad en EUR

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2019	-	-	-	-0.02%	-0.04%	-0.02%	0.00%	-0.24%	-0.48%	0.14%	-0.27%	0.11%	-0.83%
2020	0.40%	-0.59%	-5.04%	2.93%	0.64%	0.85%	0.39%	-0.09%	0.22%	0.21%	0.37%	-0.12%	-0.02%
2021	-0.15%	-0.68%	0.05%	-0.15%	-0.09%	0.33%	0.50%	-0.11%	-0.25%	-0.45%	-0.08%	0.05%	-1.02%
2022	-0.84%	-1.82%	-1.18%	-1.39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.14%

Gráfico Evolución



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 SGIC, SA
Banco depositario	UBS Europe SE, sucursal en España
Divisa de denominación	EUR
Comisión de gestión	0,25%+2,5% sobre rtdos positivos
Comisión de depósito	0.10%
Gastos corrientes *	0.39%
ISIN	ES0180914014
Valor liquidativo a 29/4/2022	5.3953 €
Patrimonio total a 29/4/2022	4,909,170 €
Índice de Referencia	Tipo Libre de Riesgo / Euro Repo 1w

* Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Estadísticas de Rentabilidad Histórica a 29/4/2022

Rentabilidad inicio de gestión	-6.90%
Rentabilidad media mensual	-0.15%
Rentabilidad de los últimos 12 meses	-5.23%
Rentabilidad YTD	-5.14%
Rentabilidad mejor mes	2.93%
Rentabilidad peor mes	-5.04%

Leer consideraciones a pie de página

Estadísticas de Riesgo a 29/4/2022

Volatilidad anualizada:	1.66%
Máximo drawdown:	-6.90%

Leer consideraciones a pie de página

Fuente: UBS Gestión SGIC, SA y elaboración propia a 29/4/2022

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Gráficos con fines meramente informativos

Estadísticas de rentabilidad y riesgo desde creación de la clase Q

Consultar consideraciones legales y glosario de términos al final del documento

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



UBS Bonos Gestión Activa FI Clase Q

Comentario Mensual

Las acciones y los bonos mundiales sufrieron las mayores pérdidas en un mes desde marzo de 2020. Aunque la incertidumbre geopolítica y económica no dio señales de amainar, fue el nuevo salto en las expectativas de subidas de los tipos de los bancos centrales el factor que explica el comportamiento tan negativo de la renta fija y de las bolsas estadounidenses.

Los mercados monetarios elevaron en casi 50 puntos básicos el tipo descontado para 2023, tanto de la Reserva Federal como del BCE (hasta el entorno del 3,5% y el 1,5% respectivamente). Esto provocó un sustancial desplazamiento al alza de todas las curvas de rendimientos, a lo que se añadió un aumento de los diferenciales crediticios por los temores a una recesión y a una compresión de los márgenes empresariales. La consecuencia fue que todos los segmentos de renta fija cayeron más del 3% en abril, acumulando en los últimos seis meses el mayor desplome en más de cuatro décadas.

Los resultados de las compañías cotizadas del primer trimestre están volviendo a superar las expectativas, a pesar de los mayores costes. Aun así, la escalada de las curvas de tipos continuó deprimiendo las valoraciones, en especial de los negocios de mayor crecimiento. Esto explica el desplome del 13% del índice Nasdaq en solo un mes, que arrastró al conjunto de acciones estadounidenses, que perdieron casi el 9%. El resto de las bolsas -con mayor peso de sectores beneficiados por las subidas de los tipos y de las materias primas- sufrieron pérdidas más moderadas, de apenas el 2% en la Zona Euro e incluso con una leve ganancia en España.

El dólar estadounidense se apreció alrededor del 5% frente a las principales divisas al actuar como refugio, aumentar el diferencial de intereses, y por el impacto asimétrico del encarecimiento de las materias primas. Entre estas, la energía y los metales industriales siguieron sujetos a una fuerte volatilidad, en tanto que los metales preciosos se resintieron de la subida de los tipos.

Vemos probable una próxima moderación de la inflación y de las tensiones en las cadenas de suministro, que permitirá que el ajuste de las políticas monetarias sea menos agresivo de lo ya descontado, sin llegar a estrangular la recuperación. Las dinámicas económicas y empresariales tras la pandemia son suficientemente sólidas como para sobreponerse a la elevada incertidumbre y al aumento de los precios, y apuntan a un riesgo de recesión menor al reflejado en las cotizaciones actuales.

Por lo tanto, a pesar de la evolución tan negativa de los mercados, creemos que lo apropiado es mantenerse invertido y aprovechar las mayores rentabilidades de la renta fija. Prevemos una relajación de las curvas de tipos y de las primas de riesgo crediticias en cuanto toquen techo las expectativas de subidas de tipos, así como un crecimiento de los beneficios que deberían de traducirse en retornos positivos en las acciones y los bonos en los próximos meses.

Principales emisores en cartera

ING BANK	4.95%
ENERGIAS DE PORTUGAL	4.70%
E.ON AG	3.64%
IBERDROLA INTERNACIONAL	2.59%
HSBC ASSET MANAGEMENT LUX	2.58%
ADIF ALTA VELOCIDAD	2.57%
DANSKE BANK	2.57%

Leer consideraciones a pie de página

Estadísticas de Cartera

Duración Media (de la parte invertida)	2.70
Rentabilidad a vencimiento	2.16%
Vencimiento Medio (años)	5.96
Rating Medio	A-
% Posición Media	1.72%
Nº Emisores	54

Leer consideraciones a pie de página

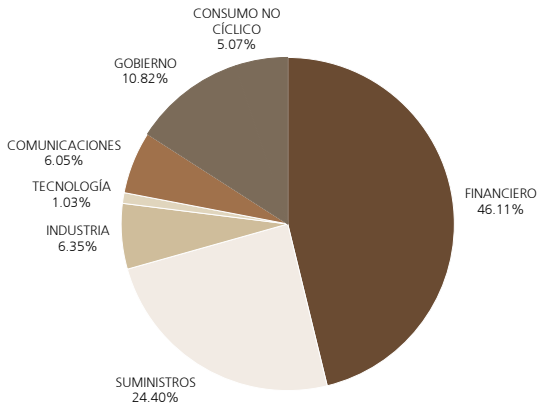
Fuente: UBS Gestión SGIC, SA y elaboración propia a 29/4/2022

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

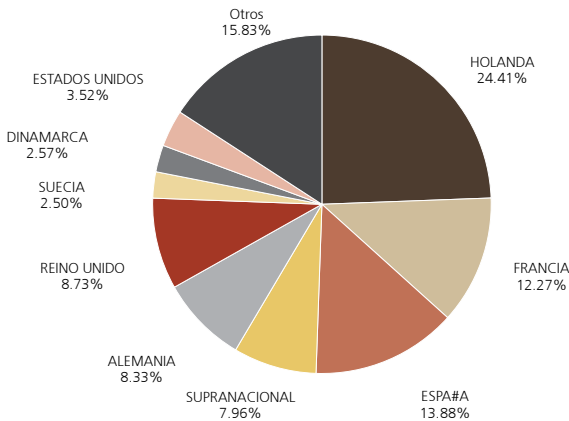
Consultar consideraciones legales y glosario de términos al final del documento

Distribución Sectorial



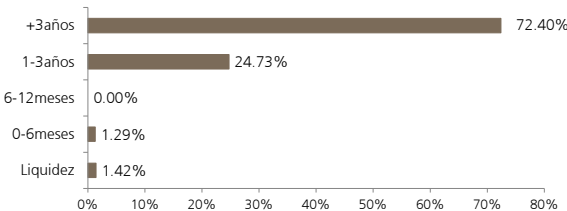
Leer consideraciones a pie de página

Distribución Geográfica



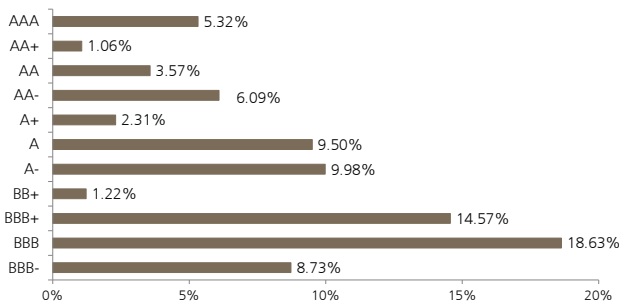
Leer consideraciones a pie de página

Distribución por Vencimiento



Leer consideraciones a pie de página

Distribución por Rating



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



UBS Bonos Gestión Activa FI Clase Q

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 (CNMV, 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 OpernTurm, 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 (Sonnemannstrasse 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 probables 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 Bonos FI está inscrito en el registro de la CNMV con el número 4095, 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.

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.

Volatilidad. Medida estadística de la dispersión de rentabilidades de un determinado valor o índice. La volatilidad puede medirse a través de la varianza o de la desviación típica.