



UBS MIXTO GESTION ACTIVA FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2021

Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO UBS	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	PriceWaterhouseCoopers	Rating depositario	n.d.
Fondo por compartimentos	NO		

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

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

Dirección

C/ 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: 11/06/1987

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 Fija Mixta Euro
Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

El fondo invertirá entre 0%-100% de su patrimonio a través de IIC financieras que sean activos apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo invertirá, de forma directa o indirecta, entre el 70-100% de la exposición total en Renta Fija y el resto en Renta Variable sin predeterminación en emisor (público o privado), divisa, sector económico o países. Los emisores y mercados serán preferentemente europeos (incluyendo zona no euro), sin descartar países OCDE, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% en países emergentes. La Renta Fija se invertirá en emisiones de calificación crediticia alta (mínimo A-) y un máximo del 40% en emisiones de mediana (entre BBB+ y BBB-) y baja calificación (inferior a BBB-). Si fuera inferior, tendrá un rating mínimo equivalente al que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 2 y 5 años. La renta variable se invertirá preferentemente en valores de elevada capitalización, sin descartar valores de mediana o pequeña capitalización o sector. La suma de las inversiones en Renta Variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a divisa no superará el 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del Eurostoxx 50 (11,20%), MSCI Emerging Markets (2,40%) y Standard&Poors 500 (6,40%) para la Renta Variable y JPM EMU Bond Index 1 a 3 años (80%) para la Renta Fija.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE P-UBS MIXTO GES.	3.119.140,9	3.543.690,1	527	548	EUR	0,00	0,00	25.000.000,00 Euros	NO
CLASE I-UBS MIXTO GES.	135.295,00	220.998,80	81	85	EUR	0,00	0,00		NO
UBS MIXTO CLASE Q	140.358,07	196.084,41	44	45	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE P-UBS MIXTO GES.	EUR	105.594	111.412	96.591	43.743
CLASE I-UBS MIXTO GES.	EUR	4.824	11.618	11.825	12.568
UBS MIXTO CLASE Q	EUR	5.291	8.095	10.664	3.781

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE P-UBS MIXTO GES.	EUR	33,8535	32,7782	31,5018	29,0879
CLASE I-UBS MIXTO GES.	EUR	35,6565	34,4090	32,9512	30,3499
UBS MIXTO CLASE Q	EUR	37,6989	36,3095	34,7190	31,9625

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE P-UBS MIXTO GES.	0,42	0,11	0,53	0,83	0,29	1,12	mixta	al fondo	
CLASE I-UBS MIXTO GES.	0,29	0,06	0,35	0,58	0,18	0,76	mixta	al fondo	
UBS MIXTO CLASE Q	0,21	0,07	0,28	0,41	0,19	0,60	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo
	% efectivamente cobrado					
	Período		Acumulada			
CLASE P-UBS MIXTO GES.	0,05		0,10		patrimonio	
CLASE I-UBS MIXTO GES.	0,05		0,10		patrimonio	
UBS MIXTO CLASE Q	0,05		0,10		patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,09	0,16	0,26	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,38	-0,36	-0,38

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE P-UBS MIXTO GES. ACTIVA Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,28	1,27	-0,06	1,99	0,06	4,05	8,30	-5,57	3,10

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	26/11/2021	-0,68	26/11/2021	-3,21	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	07/12/2021	0,58	01/03/2021	1,65	24/03/2020

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,73	2,84	2,75	2,21	3,03	7,47	2,21	2,86	4,44
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25	0,71	0,71
BENCHMARK UBS MIXTO G.A. FI	2,42	2,83	2,38	1,99	2,45	6,04	2,34	2,64	3,40
VaR histórico(iii)	3,31	3,31	3,33	3,30	3,31	3,42	2,54	2,46	2,40

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

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

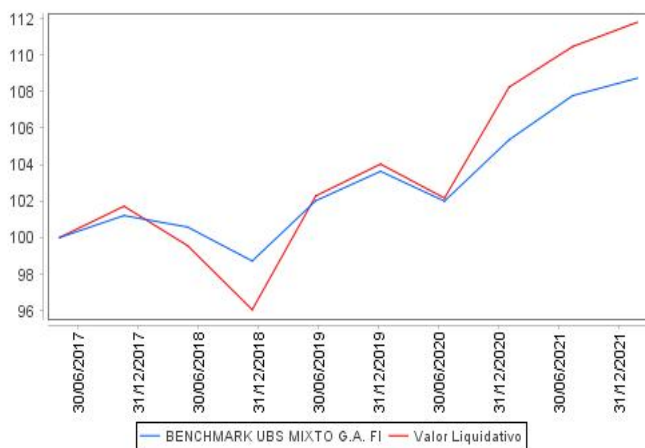
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
1,23	0,30	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,27	1,26

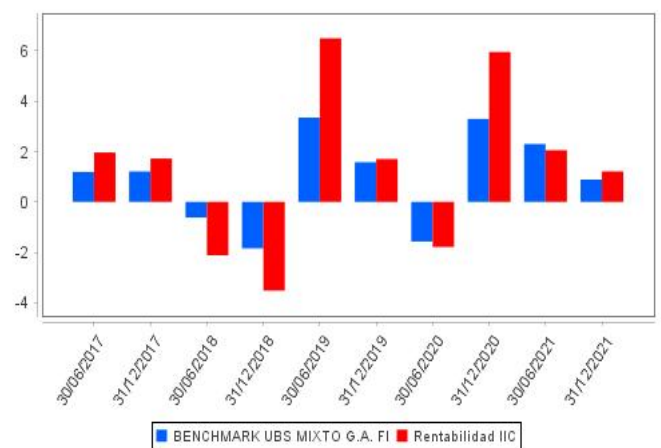
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I-UBS MIXTO GES. ACTIVA Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,63	1,35		2,12	0,12	4,42	8,57	-5,29	3,59

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	26/11/2021	-0,71	26/11/2021	-3,21	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	07/12/2021	0,58	01/03/2021	1,65	24/03/2020

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,80	2,92	2,85	2,28	3,08	7,50	2,22	2,86	4,47
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50	13,60	26,40
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25	0,71	0,71
BENCHMARK UBS MIXTO G.A. FI	2,42	2,83	2,38	1,99	2,45	6,04	2,34	2,64	3,40
VaR histórico(iii)	3,29	3,29	3,31	3,28	3,30	3,40	2,54	2,46	2,40

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

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

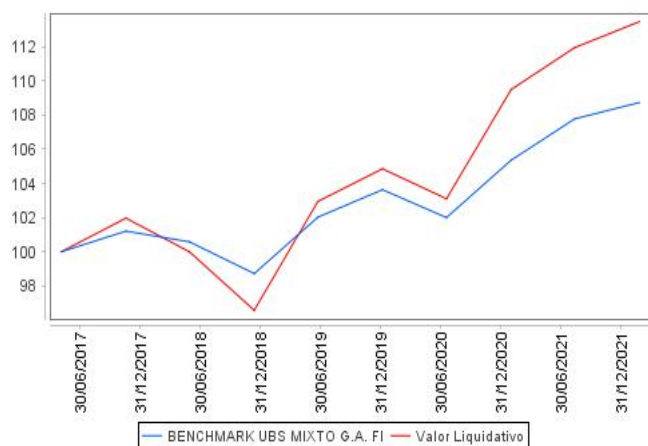
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,98	0,24	0,25	0,25	0,25	1,00	1,02	0,97	0,86

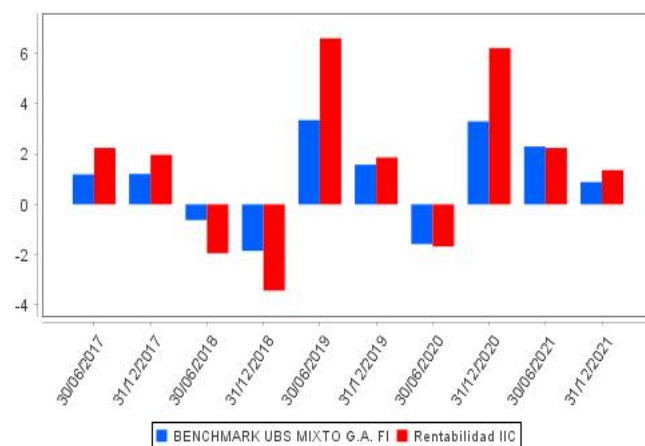
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual UBS MIXTO CLASE Q Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,83	1,41	0,06	2,17	0,16	4,58	8,62		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26/11/2021	-0,70	26/11/2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	07/12/2021	0,58	01/03/2021		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,80	2,93		2,30	3,07	7,50	2,23		
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25		
BENCHMARK UBS MIXTO G.A. FI	2,42	2,83	2,38	1,99	2,45	6,04	2,34		
VaR histórico(iii)	3,83	3,83	3,98	4,10	4,32	4,51	2,34		

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

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

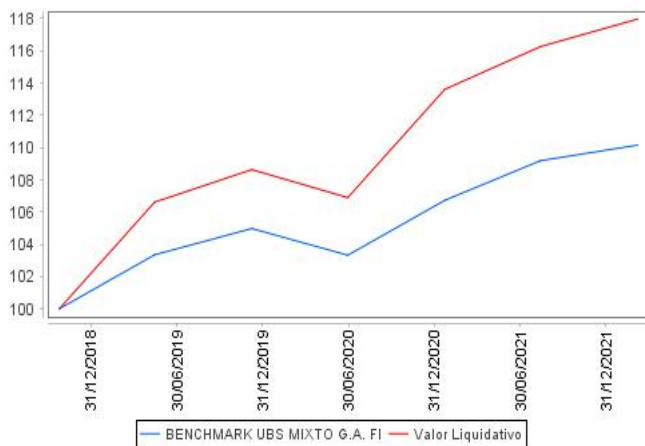
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,81	0,20	0,20	0,20	0,21	0,84	0,87	0,66	

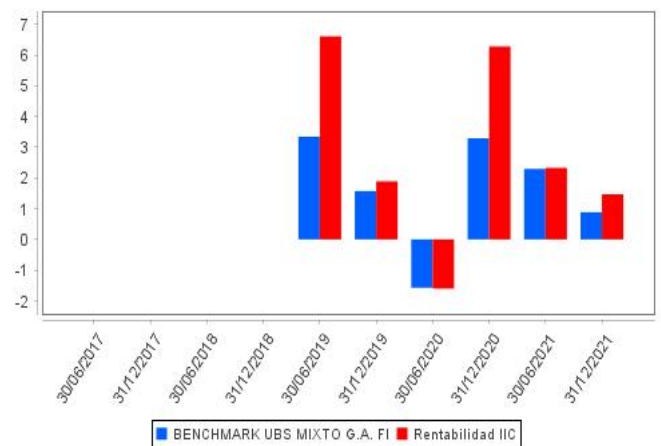
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	66.196	366	-0,44
Renta Fija Internacional	107.413	559	0,30
Renta Fija Mixta Euro	127.368	669	1,23
Renta Fija Mixta Internacional	106.041	112	1,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	26.508	104	1,30
Renta Variable Euro	19.313	139	-0,97
Renta Variable Internacional	4.121	116	2,01
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	261.531	995	0,61
Global	93.718	264	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	812.210	3.324	0,73

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	111.914	96,72	130.575	97,74
* Cartera interior	7.320	6,33	11.709	8,76
* Cartera exterior	104.322	90,16	118.643	88,81
* Intereses de la cartera de inversión	272	0,24	223	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.438	2,11	2.294	1,72
(+/-) RESTO	1.358	1,17	728	0,54
TOTAL PATRIMONIO	115.710	100,00	133.597	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	133.598	131.125	131.125	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-15,26	-0,11	-15,25	13.450,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,21	2,04	3,23	51,00
(+) Rendimientos de gestión	1,81	2,70	4,51	-3,08
+ Intereses	0,30	0,25	0,55	17,76
+ Dividendos	0,19	0,26	0,45	-25,79
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,13	0,21	-38,59
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,97	2,23	4,19	-12,99
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,09	-0,59	-1,67	82,01
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,33	0,38	0,71	-14,04
+/- Otros resultados	0,03	0,04	0,07	-11,44
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,66	-1,28	54,08
- Comisión de gestión	-0,51	-0,56	-1,07	-11,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	7,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	87,85
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,09	-30,38
(+) 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)	115.709	133.598	115.709	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205045026 - BonosCAIXABANKIO,875I2027-10-28	EUR	404	0,35	406	0,30
ES0224244097 - BonosMAPFREI4,125I2028-09-07	EUR	345	0,30	351	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		749	0,65	757	0,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		749	0,65	757	0,56
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	2.073	1,79	0	0,00
ES0000012H33 - REPOIUBS_EUROPEIO,610I2021-07-01	EUR	0	0,00	7.067	5,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.073	1,79	7.067	5,29
TOTAL RENTA FIJA		2.822	2,44	7.824	5,85
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	595	0,51	632	0,47
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		595	0,51	632	0,47
TOTAL RENTA VARIABLE		595	0,51	632	0,47
ES0180914014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	851	0,74	704	0,53
ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	2.075	1,79	1.565	1,17
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	977	0,84	985	0,74
TOTAL IIC		3.903	3,37	3.254	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.320	6,32	11.710	8,76
AU3TB0000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	527	0,46	540	0,40
CA135087H235 - BonosGOBIERNO DE CANADAI1,000I2028-06-01	CAD	727	0,63	719	0,54
US30216BHC90 - BonosEXPORT DEVELOPMNT CAI1,375I2023-03-15	USD	451	0,39	440	0,33
XS0850020586 - BonosKINGDOM OF MOROCCOII2,125I2022-12-11	USD	0	0,00	355	0,27
US836205AU87 - BonosREPUBLICA DE SUDAFRII2,150I2028-10-12	USD	268	0,23	261	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.973	1,71	2.315	1,74
XS0850020586 - BonosKINGDOM OF MOROCCOII2,125I2022-12-11	USD	361	0,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		361	0,31	0	0,00
US00287YAY59 - BonosIABBVIE INCI1,600I2026-02-14	USD	372	0,32	366	0,27
XS1967636199 - BonosIABERTISI3,000I2030-12-27	EUR	573	0,50	585	0,44
FR0012620367 - BonosICREDIT AGRICOLEIO,675I2025-04-14	EUR	107	0,09	108	0,08
XS1886478806 - BonosIAEGONII2,812I2029-04-15	EUR	596	0,51	0	0,00
US013817AW16 - BonosIALCOAI2,562I2024-07-01	USD	190	0,16	187	0,14
USX10001AA78 - BonosIALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	177	0,15	175	0,13
DE000A1YCQ29 - BonosIALLIANZ AGI4,750I2023-10-24	EUR	543	0,47	565	0,42
XS1684805556 - BonosIACCIONA S.A.I4,250I2030-12-20	EUR	0	0,00	608	0,46
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	536	0,46	524	0,39
XS2114413565 - BonosIAT & T CORPI2,875I2025-03-02	EUR	402	0,35	408	0,31
XS1907118464 - BonosIAT & T CORPIO,075I2023-09-05	EUR	505	0,44	506	0,38
XS1069439740 - BonosIAXAI3,875I2025-10-08	EUR	561	0,48	568	0,43
USP16259AH99 - BonosIBBVA INTERNACIONALI3,375I2022-09-30	USD	0	0,00	180	0,13
US05968LAH50 - BonosIBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	0	0,00	176	0,13
US06368B5P91 - BonosIBANK OF MONTREALI2,400I2024-08-25	USD	456	0,39	453	0,34
USF1058YHX97 - BonosIBNP PARIBASI3,597I2037-06-25	USD	353	0,30	360	0,27
US064159KJ44 - BonosIBANK OF NOVA SCOTIAI2,325I2022-10-12	USD	175	0,15	173	0,13
XS1115459528 - BonosIBANK OF COMMUNICATIOI1,812I2021-10-03	EUR	0	0,00	202	0,15
XS1201001572 - BonosIBSCH INTERNACIONALI2,500I2025-03-18	EUR	106	0,09	108	0,08
XS2055758804 - BonosCAIXABANKIO,625I2024-10-01	EUR	504	0,44	501	0,37
XS2117485677 - BonosICEPSAIO,750I2027-11-12	EUR	485	0,42	486	0,36
US161175BJ23 - BonosICHARTER COMMUNICATIOI1,875I2027-11-15	USD	94	0,08	93	0,07
US12594KAA07 - BonosICHN INDUSTRIAL NVI2,250I2023-08-15	USD	185	0,16	182	0,14
US225433AT80 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI1,900I2023-06-09	USD	182	0,16	179	0,13
US126650CC26 - BonosICVS CORPI2,000I2023-09-05	USD	185	0,16	181	0,14
US20605PAK75 - BonosICONCHO RESOURCES INCI2,150I2028-05-15	USD	188	0,16	193	0,14
DE000A2RYD83 - BonosIDAIMLERCHRYSLER AGIO,625I2023-02-27	EUR	0	0,00	506	0,38
XS1597324950 - BonosIESRTE BANKI3,250I2024-04-15	EUR	445	0,38	0	0,00
FR0011401751 - BonosIELECTRICITE DE FRANCI5,375I2025-01-29	EUR	110	0,10	112	0,08
USF2893TAF33 - BonosIELECTRICITE DE FRANCI2,625I2023-01-29	USD	91	0,08	89	0,07
USG30376AB69 - BonosIEMBRAER OVERSEAS LTDI2,848I2023-09-16	USD	0	0,00	226	0,17
USP37110AK24 - BonosIEMPRESA NACIONAL DELI1,875I2026-08-05	USD	453	0,39	442	0,33
FR0011942283 - BonosIGAZ DE FRANCEI3,875I2024-06-02	EUR	217	0,19	220	0,17
XS0951565091 - BonosILENI_ENTE NAZIONALE I13,250I2023-07-10	EUR	0	0,00	546	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29446MAB81 - BonosIQUINOR ASAI1,812I2028-06-10	USD	194	0,17	190	0,14
AT0000A2L583 - BonosIESTE SPARINVESTI2,125I2080-04-15	EUR	0	0,00	429	0,32
US345397WK59 - BonosIFORDI2,187I2023-08-06	USD	183	0,16	178	0,13
XS2013574202 - BonosIFORDI1,514I2023-02-17	EUR	284	0,25	297	0,22
USG371E2AA61 - BonosIFRESNILLO PLCI2,750I2023-11-13	USD	285	0,25	281	0,21
XS1139494493 - BonosIGAS NATURAL INTLI4,125I2022-11-18	EUR	0	0,00	315	0,24
XS2196334671 - BonosIGAZPROMI1,500I2027-06-29	USD	173	0,15	172	0,13
XS2291819980 - BonosIGAZPROMI1,475I2029-01-27	USD	337	0,29	0	0,00
XS1238902057 - BonosIGE CAPITALI1,875I2027-02-28	EUR	756	0,65	756	0,57
XS0938722666 - BonosIGLENCORE FINANCE EURI2,062I2023-05-30	USD	183	0,16	179	0,13
XS1308289146 - BonosIGOLDMAN SACHSI2,200I2022-11-26	USD	0	0,00	520	0,39
XS1951313680 - BonosIIMPERIAL BRANDS FINI1,125I2023-05-14	EUR	405	0,35	408	0,31
XS2320459063 - BonosIIMPERIAL BRANDS FINI1,750I2032-12-18	EUR	293	0,25	303	0,23
XS2243298069 - BonosIINTESAI2,925I2030-10-14	EUR	418	0,36	0	0,00
XS0474660676 - BonosILLOYDS TSB GROUP PLCI6,000I2024-12-16	USD	537	0,46	551	0,41
USP6811TAA36 - BonosIMINSUR SAI3,125I2024-02-07	USD	0	0,00	136	0,10
XS1801906279 - BonosIMIZUHO FINANTIAL GROIO,017I2023-04-10	EUR	0	0,00	201	0,15
US594918BJ27 - BonosIMICROSOFT CORP.I1,562I2025-08-03	USD	281	0,24	276	0,21
XS1717575259 - BonosIINESTLEI2,375I2022-11-17	USD	0	0,00	259	0,19
USP98118AA38 - BonosIINEXA RESOURCES SAI2,687I2027-02-04	USD	375	0,32	363	0,27
XS1057659838 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI3,750I2026-04-16	EUR	0	0,00	403	0,30
US71654QCG55 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI3,250I2027-03-13	USD	377	0,33	357	0,27
XS1824424706 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI4,750I2029-02-26	EUR	494	0,43	0	0,00
XS2035473748 - BonosIPHILIPS MORRISIO,125I2026-05-03	EUR	196	0,17	196	0,15
US718172BT54 - BonosIPHILIPS MORRISI1,375I2026-02-25	USD	274	0,24	270	0,20
XS2035474555 - BonosIPHILIPS MORRISI1,450I2039-05-01	EUR	464	0,40	0	0,00
XS1819574929 - BonosIROLLS-ROYCE PLCI1,625I2028-02-09	EUR	284	0,25	280	0,21
XS1384064587 - BonosIBSCH INTERNACIONALI3,250I2026-04-04	EUR	332	0,29	0	0,00
XS1890155853 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,387I2038-10-04	EUR	426	0,37	0	0,00
FR0013322823 - BonosISCOR SEI2,625I2029-03-13	USD	183	0,16	178	0,13
FR0013518057 - BonosISOCIETE GENERALE ASSI1,250I2030-06-12	EUR	410	0,35	413	0,31
US80282KAS50 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,700I2022-12-18	USD	90	0,08	88	0,07
US81180WAH43 - BonosISEAGATE TECHNOLOGIESI2,375I2023-06-01	USD	184	0,16	180	0,13
US87938WAT09 - BonosITELEFONICA ITNLI2,051I2027-03-08	USD	194	0,17	190	0,14
XS1195202822 - BonosITOTAL FINA ELF SAI2,625I2025-02-26	EUR	104	0,09	106	0,08
XS2348710562 - BonosIUNICREDITO ITALIANOIO,991I2026-06-03	USD	428	0,37	0	0,00
FR00140007L3 - BonosIVEOLIAI2,500I2029-01-20	EUR	0	0,00	302	0,23
XS1799938995 - BonosIVOLKSWAGENI3,375I2024-06-27	EUR	426	0,37	428	0,32
XS0823975585 - BonosIVOLKSWAGENI2,375I2022-09-06	EUR	0	0,00	517	0,39
XS1206541366 - BonosIVOLKSWAGENI3,500I2030-03-20	EUR	107	0,09	110	0,08
XS2187689380 - BonosIVOLKSWAGENI3,875I2029-06-17	EUR	436	0,38	445	0,33
FR0012516417 - BonosIWENDEL SAI2,500I2026-11-09	EUR	0	0,00	111	0,08
US984121CJ06 - BonosIXEROXI1,900I2024-05-15	USD	91	0,08	88	0,07
XS2283177561 - BonosIZURICH FINANCIAL SERI3,000I2031-01-19	USD	343	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.338	16,72	20.684	15,48
USP16259AH99 - BonosIBBVA INTERNACIONALI3,375I2022-09-30	USD	183	0,16	0	0,00
US05968LAH50 - BonosIBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	180	0,16	0	0,00
XS2063363662 - BonosIBANK OF MONTREALIO,039I2021-10-11	EUR	0	0,00	501	0,37
XS1139494493 - BonosIGAS NATURAL INTLI4,125I2022-11-18	EUR	311	0,27	0	0,00
XS1308291472 - BonosIGOLDMAN SACHSIO,182I2022-04-08	USD	351	0,30	336	0,25
XS1308289146 - BonosIGOLDMAN SACHSI2,200I2022-11-26	USD	536	0,46	0	0,00
XS1167308128 - BonosIARCELORIS,125I2022-01-14	EUR	500	0,43	509	0,38
XS1717575259 - BonosIINESTLEI2,375I2022-11-17	USD	268	0,23	0	0,00
USP98047AA42 - BonosIVOLCAN CIA MINERAI2,687I2022-02-02	USD	265	0,23	257	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.594	2,24	1.603	1,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.266	20,98	24.602	18,41
TOTAL RENTA FIJA		24.266	20,98	24.602	18,41
CH0012221716 - AccionesIABB	CHF	505	0,44	0	0,00
US00287Y1091 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	339	0,29	271	0,20
FR0000120404 - AccionesIACCOR	EUR	176	0,15	195	0,15
US0091581068 - AccionesIAIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	279	0,24	253	0,19
DE0008404005 - AccionesIALLIANZ AG	EUR	540	0,47	547	0,41

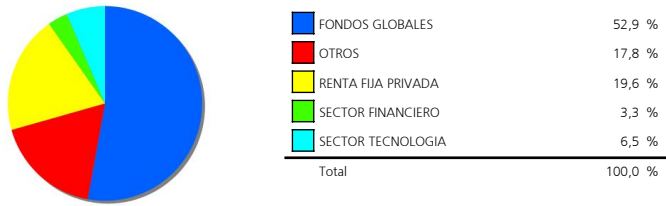
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K1079 - AccionesALPHABET	USD	784	0,68	651	0,49
US0231351067 - AccionesAMAZON	USD	631	0,54	624	0,47
US0367521038 - AccionesANTHEM INC	USD	326	0,28	258	0,19
US0378331005 - AccionesAPPLE COMPUTER INC	USD	1.081	0,93	799	0,60
GB0002875804 - AccionesBRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	276	0,24	277	0,21
IT0000072618 - AccionesBANCA INTESA	EUR	300	0,26	307	0,23
US0605051046 - AccionesBANK OF AMERICA	USD	481	0,42	428	0,32
DE000BASF111 - AccionesBASF	EUR	278	0,24	299	0,22
FR0000131104 - AccionesBNP PARIBAS	EUR	401	0,35	349	0,26
US1667641005 - AccionesCHEVRON	USD	227	0,20	194	0,15
US17275R1023 - AccionesCISCO SYSTEMS INC	USD	256	0,22	206	0,15
US12572Q1058 - AccionesCME GROUP	USD	221	0,19	197	0,15
US1266501006 - AccionesCVS CORP	USD	365	0,32	283	0,21
DE0005557508 - AccionesDEUTSCHE TELEKOM	EUR	391	0,34	427	0,32
NL0000009827 - AccionesDSM NV	EUR	416	0,36	331	0,25
NL0000235190 - AccionesEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	391	0,34	379	0,28
US2910111044 - AccionesEMERSON ELECTRIC CO	USD	266	0,23	264	0,20
US26875P1012 - AccionesEOG RESOURCES INC	USD	250	0,22	225	0,17
GB00B19NLV48 - AccionesEXPERIAN PLC	GBP	557	0,48	0	0,00
US30303M1027 - AccionesFACEBOOK INC	USD	473	0,41	469	0,35
DE0006047004 - AccionesHEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	208	0,18	253	0,19
US4385161066 - AccionesHONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	257	0,22	259	0,19
DE0006231004 - AccionesINFINEON	EUR	746	0,64	619	0,46
NL0011821202 - AccionesING GROEP	EUR	316	0,27	287	0,22
US4781601046 - AccionesJOHNSON & JOHNSON	USD	346	0,30	320	0,24
US46625H1005 - AccionesJP MORGAN CHASE & CO	USD	432	0,37	407	0,30
FR0010307819 - AccionesLEGRAND	EUR	597	0,52	518	0,39
FR0000121014 - AccionesLVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	727	0,63	893	0,67
US5717481023 - AccionesMARSH & MCLENNAN	USD	336	0,29	261	0,20
US5949181045 - AccionesMICROSOFT CORP.	USD	976	0,84	754	0,56
US6092071058 - AccionesMONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	245	0,21	221	0,17
US6174464486 - AccionesMORGAN STANLEY	USD	442	0,38	396	0,30
CH0038863350 - AccionesNESTLE	CHF	897	0,77	767	0,57
US65339F1012 - AccionesNEXTERA ENERGY INC	USD	361	0,31	272	0,20
US6541061031 - AccionesNIKE INC	USD	367	0,32	326	0,24
US67066G1040 - AccionesNVIDIA	USD	674	0,58	439	0,33
NL0013654783 - AccionesPROSUS NV	EUR	257	0,22	289	0,22
GB00B777214 - AccionesROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	0	0,00	346	0,26
GB0007188757 - AccionesRIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	513	0,38
CH0012032048 - AccionesROCHE HOLDING	CHF	658	0,57	572	0,43
GB00B03MM408 - AccionesROYAL DUTCH SHELL	GBP	309	0,27	261	0,20
US79466L3024 - AccionesSALES FORCE	USD	299	0,26	276	0,21
FR0000120578 - AccionesSANOFI SYNTHELABO SA	EUR	354	0,31	353	0,26
DE0007164600 - AccionesSAP AG	EUR	500	0,43	475	0,36
CH0002497458 - AccionesSGS S.A	CHF	0	0,00	338	0,25
US8552441094 - AccionesSTARBUCKS	USD	257	0,22	236	0,18
GB00BLGZ9862 - AccionesTESCO PLC	GBP	551	0,48	0	0,00
US8725901040 - AccionesT-MOBILE USA INC	USD	196	0,17	235	0,18
FR0000120271 - AccionesTOTAL FINA ELF SA	EUR	379	0,33	324	0,24
US9113121068 - AccionesUNITED PARCEL	USD	347	0,30	323	0,24
US92826C8394 - AccionesVISA	USD	305	0,26	315	0,24
US2546871060 - AccionesWALT DISNEY	USD	255	0,22	278	0,21
CH0011075394 - AccionesZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	656	0,57	575	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		23.460	20,28	20.934	15,69
TOTAL RENTA VARIABLE		23.460	20,28	20.934	15,69
LU0276014130 - ParticipacionesAXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1.908	1,65	870	0,65
LU0368229703 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	4.695	4,06	4.731	3,54
LU0468289250 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.714	2,35	617	0,46
LU1111085798 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	2.167	1,62
LU1423762613 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.006	1,73	2.030	1,52
IE00BVBGXT35 - ParticipacionesBAILLIE GIFFORD	EUR	267	0,23	778	0,58
LU1432307756 - ParticipacionesCANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	497	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1310447989 - ParticipacionesCAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	0	0,00	975	0,73
LU1310445934 - ParticipacionesCAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	1.009	0,87	0	0,00
IE00BKPSFD61 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.533	1,32	1.400	1,05
LU1756522998 - ParticipacionesFIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	4.885	4,22	6.916	5,18
IE00BZ4C8G84 - ParticipacionesHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	598	0,52	1.156	0,87
LU1241889465 - ParticipacionesIINVESTEC	EUR	141	0,12	964	0,72
IE00B0M62X26 - ParticipacionesIISHARES PLC	EUR	0	0,00	137	0,10
IE00B1FZS798 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2.452	2,12	2.363	1,77
IE00B3VWN393 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.297	1,12	1.256	0,94
LU1814670532 - ParticipacionesIJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	2.583	2,23	4.049	3,03
LU1646359452 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	JPY	0	0,00	452	0,34
LU1287023342 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.502	1,30	1.502	1,12
LU1829219713 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.699	1,27
LU2167019681 - ParticipacionesINATIXIS	EUR	0	0,00	715	0,54
IE00BJ7WSL81 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	8.175	7,07	7.128	5,34
LU0141799097 - ParticipacionesINORDEA	EUR	0	0,00	993	0,74
FR0011571371 - ParticipacionesIODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	664	0,50
LU1863667199 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	0	0,00	618	0,46
IE00LBCB6D23 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3.719	3,21	6.916	5,18
IE00B7N3YW49 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	USD	1.307	1,13	1.270	0,95
IE00BHBX0Y02 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3.775	3,26	4.320	3,23
IE00B6VHBN16 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.535	2,19	2.524	1,89
IE0004931386 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.719	2,35	2.754	2,06
LU0233138477 - ParticipacionesIROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	871	0,75	810	0,61
US78462F1030 - ParticipacionesI STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	46	0,04	40	0,03
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	713	0,62	1.186	0,89
LU0968427160 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	0	0,00	2.138	1,60
LU1849566168 - ParticipacionesIThreadNEEDLE LUX AMERICA	EUR	714	0,62	1.705	1,28
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	468	0,40	0	0,00
IE00BD87Q831 - ParticipacionesIVANGUARD	EUR	3.336	2,88	5.357	4,01
TOTAL IIC		56.465	48,79	73.200	54,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		104.191	90,05	118.736	88,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		111.511	96,37	130.446	97,66

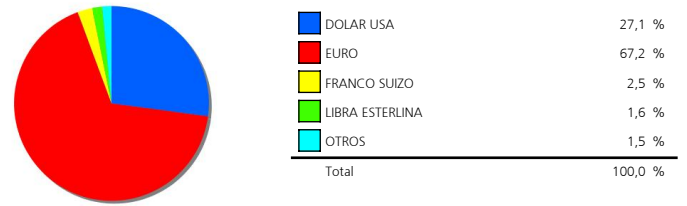
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

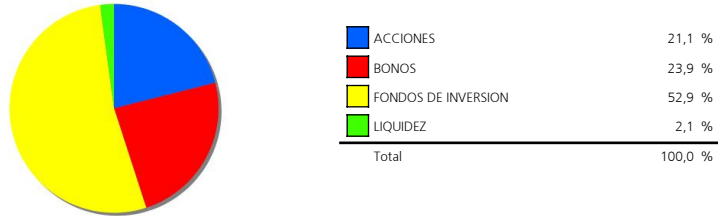
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta FuturoIDJ EUROSTOXX 50I10I	1.327	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	1.845	Cobertura
Total subyacente renta variable		3.172	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	25.092	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25.092	
TOTAL OBLIGACIONES		28.264	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.122.668,08 euros suponiendo un 0,88% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 487,62 eur de gastos de liquidación y brokerage.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 14.234,88 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0 euros.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 5.694,33 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 5 de noviembre de 2021 de un nominal de 300.000 EUR del bono de VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.5% PERPETUAL (FR00140007L3), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 5 de noviembre de 2021 de un nominal de 100.000 EUR del bono de WENDEL SA 2.5% 02/09/27 (FR0012516417), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 16 de diciembre de 2021 de un nominal de 250.000 USD del bono de EMBRAER OVERSEAS LTD 5.696 26/09/2023 (USG30376AB69), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los 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 lastrados 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.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. En este trimestre hemos seguido gestionando las inversiones del fondo en base a la estrategia principal de inversión de UBS. La distribución de activos ha mantenido un perfil de riesgo en bolsa que no ha superado el 23%, siendo del 22% de media durante el último trimestre ligeramente superior al del trimestre pasado. La cartera de renta fija se divide en una parte de inversión en renta fija en directo de emisores Investment Grade que representa un 20% del patrimonio, y una duración en este trimestre de alrededor de 3.90 años. Adicionalmente la distribución hasta completar la totalidad de la cartera se realiza a través de fondos de inversión que forman parte del universo de inversión de nuestra casa con apuestas en las tipologías de activos que van en la línea de nuestra estrategia de inversión. Por otro lado, nos hemos mantenido sobreponderados en crédito y high yield, así como infraponderados en los bonos de gobiernos.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 115,709,387 EUR, correspondiendo 4,824,153 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 105,593,895 EUR a la clase P y 5,291,339 EUR a la clase Q del fondo. Suponiendo una disminución de 2,929,521 EUR en la clase I, disminuyendo en 21 participes en la clase P y una disminución de 192,472 EUR en la clase Q respecto al periodo anterior. El número de participes es de 81 en la clase I, de 527 en la clase P y de 44 en la clase Q. Disminuyendo en 4 participes en la clase I, disminuyendo en 21 participes en la clase P y disminuyendo en 1 partícipe en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 3.63% en el caso de la clase I, de un 3.28% en el caso de la clase P y de un 3.83% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 1.23%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.24% en la clase I, de 0.3% en la clase P y de 0.2% en la clase Q. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.07%.

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. Trimestre sin grandes cambios donde hemos incrementado ligeramente el porcentaje de inversión en renta variable. En renta fija hemos seguido favoreciendo al crédito a la deuda gubernamental, focalizándonos en la búsqueda de papeles atractivos de deuda bancaria.

La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 52.17%.

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 -1,386,336 EUR.

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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 2.45% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2.83%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 22.87% en renta variable, lo que implica un incremento del 1.67% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado 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 Japón y Emergentes. Alrededor de un 68.92% 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 21.4% en mercados desarrollados y un 1.13% 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.El proceso de recuperación económica sigue su curso, con una clara mejora de todos los indicadores económicos que nos lleva a pensar que el próximo año seguirá con la tendencia positiva y por ello vamos a seguir manteniendo nuestras inversiones focalizadas en un escenario alcista para la renta variable.

10. Información sobre la política de remuneración.

La remuneración total abonada en el año 2021 al personal de la Gestora fue 1,980,220.95 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1,637,872.29 euros y a remuneración variable 342,348.66 euros. El número total de beneficiarios en el año 2021 es 25 empleados (a 31/12/2021 había 20 empleados) El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 265,445.50 euros (3 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 206,859.57 euros y una remuneración variable total de 58,585.93 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 3 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 265,445.50 euros (remuneración fija de 206,859.57 euros y remuneración variable de 58,585.93 euros)

UBS Gestión SGIIIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado. El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable. En el año 2021 se ha realizado la revisión anual del Manual de Política Retributiva de UBS Gestión SGIIC SAU, habiéndose actualizado determinados aspectos del Manual, como son la definición de los Total Reward Principles (Principios de recompensa del desempeño global) además, se ha hecho referencia a la herramienta MyImpact en cuanto a la gestión del rendimiento y, por último, se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 2.072.829,62 eur, lo que supone un 1,79 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 2.046.000,00 eur nominales de ES0000012G42 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.2% 31/10/2040 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de -6438,54 eur, -0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.