



GOALCIA 2001 SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1892

Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2021

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

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 24/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la sociedad 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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	654.817,00	652.630,00
Nº de accionistas	129	122
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	12.146	18,5489	17,6373	18,8007
2020	11.545	17,6903	14,2134	17,7012
2019	10.764	16,5067	14,6410	16,5418
2018	9.605	14,7292	14,5945	16,7715

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,11		0,11	0,21		0,21	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
		0,05	0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,64	0,53	1,18	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,22	-0,36	-0,34

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
4,85	1,46	-0,97	3,00	1,31	7,17	12,07	-8,79	1,49

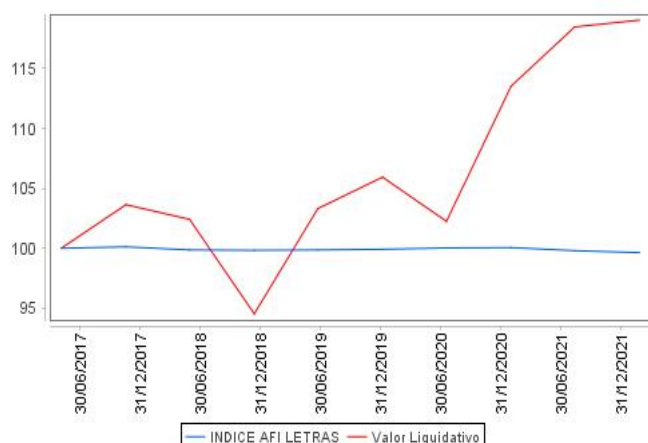
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,78	0,19	0,19	0,20	0,20	0,83	0,80	0,76	0,67

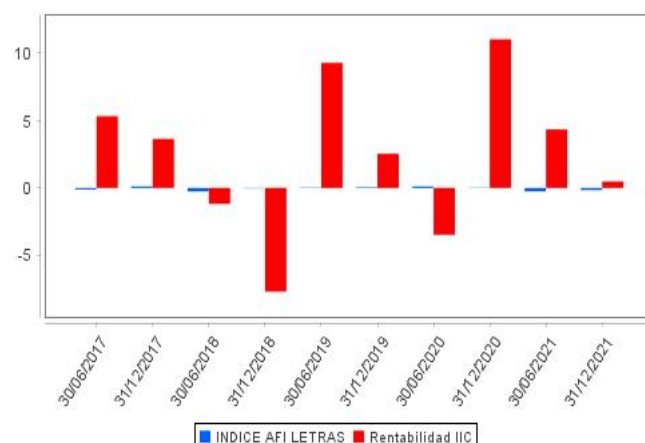
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/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



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	10.923	89,93	11.507	95,52
* Cartera interior	4.207	34,64	3.411	28,31
* Cartera exterior	6.716	55,29	8.096	67,20
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	858	7,06	310	2,57
(+/-) RESTO	365	3,01	230	1,91
TOTAL PATRIMONIO	12.146	100,00	12.047	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)	12.047	11.545	11.545	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,33	0,00	0,34	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	0,49	4,26	4,70	300,15
(+) Rendimientos de gestión	0,75	4,55	5,25	328,33
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,03	512,19
+ Dividendos	0,33	0,31	0,64	9,31
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,16	4,57	6,70	-51,50
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,94	-3,00	-4,92	-33,82
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,17	2,62	2,76	-93,38
+- Otros resultados	0,05	0,05	0,10	-14,47
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,29	-0,55	-28,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,10	-0,21	15,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-4,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,07	15,36
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-57,80
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.146	12.047	12.146	

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

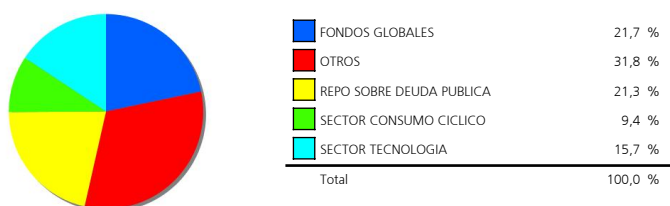
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	2.510	20,67	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.510	20,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.510	20,67	0	0,00
ES0132105018 - AccionesIACERINOX	EUR	167	1,38	150	1,24
ES0167050915 - AccionesIACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	97	0,80	45	0,38
ES0105046009 - AccionesIAENA SA	EUR	17	0,14	17	0,14
ES0109067019 - AccionesIAMADEUS	EUR	113	0,93	56	0,47
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	168	1,38	184	1,53
ES0105066007 - AccionesICELLNEX TELECOM SAU	EUR	67	0,55	196	1,62
ES0140609019 - AccionesICAIXABANK	EUR	0	0,00	52	0,43
ES06670509J8 - DerechosIACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	0	0,00	2	0,02
ES0130960018 - AccionesIENAGAS	EUR	86	0,71	82	0,68
ES0118900010 - AccionesIFERROVIAL SA	EUR	64	0,52	113	0,94
ES0171996087 - AccionesIGRIFOLS	EUR	68	0,56	91	0,76
ES0144580Y14 - AccionesIIBERDROLA SA	EUR	167	1,37	221	1,83
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	141	1,16	147	1,22
ES0177542018 - AccionesIINTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	119	0,98	81	0,67
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	84	0,69	145	1,20
ES0176252718 - AccionesISOL MELIA SA	EUR	33	0,27	34	0,29
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	1	0,01	52	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.392	11,45	1.668	13,85
TOTAL RENTA VARIABLE		1.392	11,45	1.668	13,85
ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	969	8,04
ES0180933014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	465	3,86
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	306	2,52	308	2,56
TOTAL IIC		306	2,52	1.742	14,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.208	34,64	3.410	28,31
FR0000120404 - AccionesIACCOR	EUR	47	0,39	0	0,00
US02079K3059 - AccionesIALPHABET	USD	280	2,31	270	2,24
FR0010220475 - AccionesIALSTOM	EUR	55	0,45	0	0,00
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	199	1,64	174	1,44
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	416	3,43	289	2,40
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	74	0,61	0	0,00
US0605051046 - AccionesIBANK OF AMERICA	USD	98	0,81	0	0,00
US1912161007 - AccionesICOCA COLA COMPANY	USD	104	0,86	91	0,76
DE000DTR0CK8 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	32	0,27	0	0,00
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	135	1,11	230	1,91
DE0005557508 - AccionesIDEUTSCHE TELEKOM	EUR	23	0,19	25	0,21
DE0005810055 - AccionesIDEUTSCHE BOERSE AG	EUR	74	0,61	74	0,61
NL0000235190 - AccionesIEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	180	1,48	174	1,44
US2786421030 - AccionesIEBAY	USD	58	0,48	0	0,00
DE0005773303 - AccionesIFRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	49	0,40	0	0,00
US40412C1018 - AccionesIHCA INC	USD	99	0,81	76	0,63
US4370761029 - AccionesIHOME DEPOT	USD	274	2,25	202	1,67
BE0974293251 - AccionesIANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	99	0,82	57	0,47
DE0006231004 - AccionesINFINEON	EUR	57	0,47	0	0,00
NL0011821202 - AccionesIING GROEP	EUR	103	0,85	49	0,41
IT0005090300 - AccionesINFRAESRUCTTURE WIRELESS ITALI	EUR	131	1,08	117	0,97
US4781601046 - AccionesIJOHNSON & JOHNSON	USD	181	1,49	167	1,38
US50202M1027 - AccionesILI AUTO INC-ADR	USD	73	0,60	77	0,64
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	63	0,52	77	0,64
US58733R1023 - AccionesIMERCADOLIBRE INCIO,925	USD	0	0,00	56	0,47
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	260	2,14	183	1,52
US62914V1061 - AccionesINIO INC - ADR	USD	100	0,82	161	1,34
DE000PAH0038 - AccionesIPORSCHE	EUR	85	0,70	92	0,76
NL0013654783 - AccionesIPROSUS NV	EUR	147	1,21	99	0,82
FR0000131906 - AccionesIRENAULT SA	EUR	61	0,50	68	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B03MLX29 - AccionesROYAL DUTCH SHELL	EUR	113	0,93	99	0,83
SE0000163594 - AccionesSECURITAS	SEK	30	0,25	33	0,28
NL00150001Q9 - AccionesSTELLANTIS NV	EUR	46	0,38	0	0,00
FR0000120271 - AccionesTOTAL FINA ELF SA	EUR	100	0,83	86	0,71
US92826C8394 - AccionesVISA	USD	0	0,00	258	2,14
DE0007664039 - AccionesVOLKSWAGEN	EUR	81	0,66	96	0,80
US98422D1054 - AccionesXPENG INC	USD	71	0,58	60	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.998	32,93	3.440	28,56
TOTAL RENTA VARIABLE		3.998	32,93	3.440	28,56
IE00BK1KGS86 - ParticipacionesALGEBRIS INVESTMENTS UK	EUR	249	2,05	503	4,18
LU1694772309 - ParticipacionesAXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	157	1,29	157	1,30
LU0368230206 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	194	1,59	0	0,00
LU1960219225 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	98	0,81	90	0,74
IE00BD05S904 - ParticipacionesMELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	101	0,83	96	0,80
DE0005933931 - ParticipacionesINDEXHAGE INVESTMENT AG	EUR	0	0,00	185	1,53
IE00BKM4GZ66 - ParticipacionesBLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	188	1,55	195	1,62
LU0665148036 - ParticipacionesFIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	31	0,26
LU0973119869 - ParticipacionesHENDERSON	USD	0	0,00	176	1,46
IE00B441G979 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	97	0,80	0	0,00
LU0248042839 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	192	1,58	243	2,02
LU2112815027 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	0	0,00	96	0,80
LU1727358431 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	54	0,45
LU2116412748 - ParticipacionesLOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	88	0,72	85	0,70
LU1834983477 - ParticipacionesLYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	143	1,18	90	0,75
LU0533032859 - ParticipacionesLYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	89	0,74
LU1881796145 - ParticipacionesM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	836	6,94
LU1330191385 - ParticipacionesMAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	93	0,77
LU0141799097 - ParticipacionesINORDEA	EUR	0	0,00	120	1,00
FR0011571371 - ParticipacionesODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	94	0,78
LU0474968293 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	209	1,72	194	1,61
LU1863667199 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	109	0,90	182	1,51
LU1279334723 - ParticipacionesPICTET FIF	EUR	171	1,41	163	1,35
IE00B80G9288 - ParticipacionesPIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	93	0,76	92	0,77
LU1700711150 - ParticipacionesROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	150	1,24	158	1,31
LU2145462722 - ParticipacionesROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	95	0,78	0	0,00
US78462F1030 - ParticipacionesSTANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	0	0,00	135	1,12
LU1849566168 - ParticipacionesTHREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	177	1,46	201	1,66
LU0403295958 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	194	1,60	236	1,96
LU0136234068 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	62	0,51
TOTAL IIC		2.705	22,27	4.656	38,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.703	55,20	8.096	67,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.911	89,84	11.506	95,51

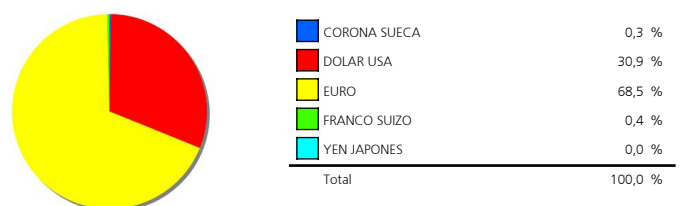
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



ACCIONES	45,8 %
BONOS	21,3 %
FONDOS DE INVERSION	25,6 %
LIQUIDEZ	7,3 %
Total	100,0 %

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	1.066	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	404	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.470	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	2.244	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2.244	
TOTAL OBLIGACIONES		3.714	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión que supone el 46,48% y el 50,77% sobre el patrimonio de la IIC.
c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

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 43.150,27 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 12,95 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 2.831,63 euros durante el período de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

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.N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 12,146,131 EUR, lo que supone un incremento de 98,644 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 129, aumentando en 7 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos de más calidad, además de los de países emergentes. El repunte en la inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo aunque más moderado en lo que va de 2021, a causa de las favorables perspectivas económicas y empresariales y el fuerte apoyo de gobiernos y bancos centrales que han ido presionando los diferenciales crediticios a la baja. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 4.85%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Pese al buen comportamiento de las bolsas a nivel mundial, especialmente en los mercados desarrollados, la selección de subyacentes, las apuestas tácticas y los movimientos en divisas han contribuido negativamente, impidiendo que la rentabilidad de la cartera bata a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.19%, 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. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en PICTET FIF (4.02%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (3.2%) y UBS GESTION SGIIC SA (2.51%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 24.78%.

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 -233,917 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 43.24%.

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 de la cartera acumulada en el año ha sido de 5.81% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.25%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 53.7% en renta variable, lo que implica una disminución del 3.08% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Emergentes y Europa. Alrededor de un 2.81 % 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 45.86% en mercados desarrollados y un 7.15% 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.N/A

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 SGILC, 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 SGILC 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 2.509.793,70 eur, lo que supone un 20,66 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 2.494.000,00 eur nominales de ES0000012G91 REPO BONO ESTADO ESPANA 0% 31/01/2026 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 tripartito 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 -2823,68 eur, -0,02 % del patrimonio al cierre del semestre.