



## GUALESTRI CARTERA SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1913

Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2021

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).**

## INFORMACIÓN SICAV

**Fecha de registro:** 28/08/2001

### 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	1.761.614,00	1.759.243,00
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	28.722	16,3041	15,4243	16,5052
2020	27.376	15,5613	12,7886	15,5613
2019	26.453	15,0429	13,5791	15,0657
2018	23.977	13,6567	13,5354	15,0027

### 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		
0,14		0,14	0,28		0,28	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
	0,09		0,16	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,33	0,71	1,04	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,09	-0,11	-0,17

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
4,77	2,27	-0,28	2,50	0,23	3,45	10,15	-7,47	

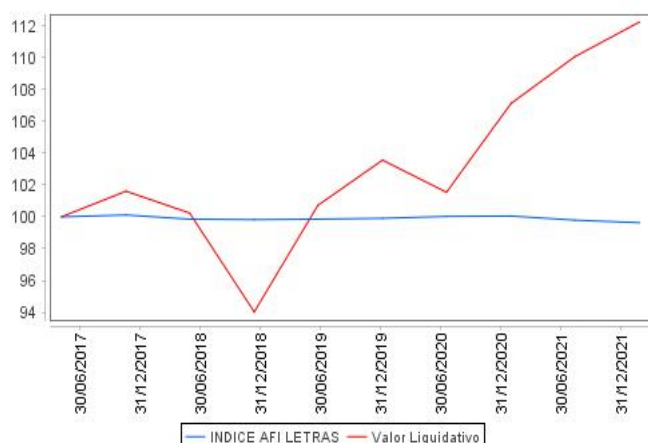
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,91	0,22	0,23	0,22	0,23	0,90	0,88	0,76	0,81

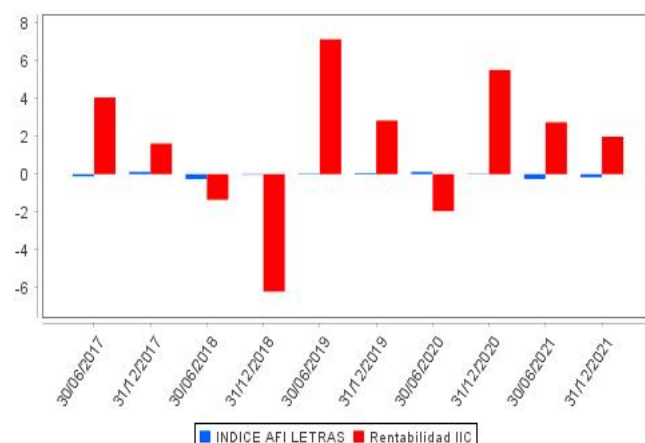
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	25.851	90,00	25.515	90,72
* Cartera interior	3.597	12,52	3.012	10,71
* Cartera exterior	22.175	77,21	22.439	79,78
* Intereses de la cartera de inversión	79	0,28	64	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.287	7,96	2.193	7,80
(+/-) RESTO	584	2,03	417	1,48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>28.722</b>	<b>100,00</b>	<b>28.125</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>28.126</b>	<b>27.376</b>	<b>27.376</b>	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,14	0,00	0,14	-14.205,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	1,97	2,70	4,66	127.369,87
(+)- Rendimientos de gestión	2,28	3,02	5,31	68,69
+ Intereses	0,42	0,47	0,89	-8,85
+ Dividendos	0,13	0,12	0,26	7,42
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,29	0,33	-85,41
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,28	1,68	3,97	39,07
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,94	-2,20	-4,13	-9,81
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,16	2,59	3,73	-54,22
+- Otros resultados	0,19	0,07	0,26	180,49
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)- Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,65	1,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,28	3,86
- Comisión de depositario	-0,09	-0,08	-0,16	18,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-1,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	8,66
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,11	-28,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	127.300,00
+ 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	127.300,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>28.722</b>	<b>28.126</b>	<b>28.722</b>	

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	%
ES0865936001 - BonosIABANCA COPR BANCARIAI1,875I2080-10-02	EUR	215	0,75	218	0,78
ES0813211002 - BonosI BBVAI1,468I2023-09-24	EUR	213	0,74	216	0,77
ES0268675032 - BonosILIBERBANK, S.AI6,875I2022-03-14	EUR	101	0,35	105	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>529</b>	<b>1,84</b>	<b>539</b>	<b>1,92</b>
ES0214974059 - BonosIUNNIMIO,138I2021-08-09	EUR	0	0,00	100	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100</b>	<b>0,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>529</b>	<b>1,84</b>	<b>639</b>	<b>2,27</b>
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	751	2,61	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>751</b>	<b>2,61</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.280</b>	<b>4,45</b>	<b>639</b>	<b>2,27</b>
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	61	0,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>61</b>	<b>0,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>61</b>	<b>0,22</b>
ES0111192003 - ParticipacionesIATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	426	1,48	435	1,55
ES0114180005 - ParticipacionesICAIXABANK	EUR	186	0,65	185	0,66
ES0126547001 - ParticipacionesICREDIT SUISSE GROUP	EUR	643	2,24	639	2,27
ES0127021006 - ParticipacionesICREDIT SUISSE GROUP	EUR	229	0,80	219	0,78
ES0155598008 - ParticipacionesICREDIT SUISSE GROUP	EUR	833	2,90	835	2,97
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.317</b>	<b>8,07</b>	<b>2.313</b>	<b>8,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.597</b>	<b>12,52</b>	<b>3.013</b>	<b>10,72</b>
BE6301509012 - BonosIANHEUSER-BUSH INBEVIO,000I2024-04-15	EUR	101	0,35	101	0,36
US00287YAY59 - BonosIABBVIE INCI1,600I2026-02-14	USD	93	0,32	91	0,33
XS1787278008 - BonosICREDIT AGRICOLEIO,012I2023-03-06	EUR	101	0,35	101	0,36
US013817AW16 - BonosIALCOAI2,562I2024-07-01	USD	143	0,50	140	0,50
US06740L8C27 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI3,812I2022-11-21	USD	0	0,00	185	0,66
DE000A14J611 - BonosIBAYERI2,375I2022-10-02	EUR	151	0,53	152	0,54
XS1788584321 - BonosI BBVA INTERNACIONALIO,008I2023-03-09	EUR	100	0,35	101	0,36
US05968LAH50 - BonosIBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	0	0,00	88	0,31
XS1645651909 - BonosICAIXABANKI1,500I2022-07-18	EUR	205	0,72	209	0,74
XS1584041252 - BonosIBNP PARIBASIO,078I2022-09-22	EUR	0	0,00	126	0,45
US064159KJ44 - BonosIBANK OF NOVA SCOTIAI2,325I2022-10-12	USD	88	0,30	86	0,31
US12594KAA07 - BonosICHN INDUSTRIAL NVI2,250I2023-08-15	USD	93	0,32	91	0,32
US12591DAC56 - BonosICNOOC FINANCE ULCI2,125I2024-04-30	USD	187	0,65	183	0,65
US20605PAK75 - BonosICONCHO RESOURCES INCI2,150I2028-05-15	USD	94	0,33	96	0,34
USF2893TAF33 - BonosIELECTRICITE DE FRANCI2,625I2023-01-29	USD	90	0,31	88	0,31
USG30376AB69 - BonosIEMBRAER OVERSEAS LTDI2,848I2023-09-16	USD	92	0,32	91	0,32
US29446MAB81 - BonosIEQUINOR ASAI1,812I2028-06-10	USD	97	0,34	95	0,34
XS2304674711 - BonosIEUROPCAR GROUPEIO,000I2024-11-15	EUR	74	0,26	70	0,25
XS2013574202 - BonosIFORDI1,514I2023-02-17	EUR	95	0,33	99	0,35
XS1139494493 - BonosIGAS NATURAL INTLI4,125I2022-11-18	EUR	0	0,00	211	0,75
XS1814065345 - BonosIGESTAMPI1,625I2022-04-30	EUR	101	0,35	102	0,36
XS0938722666 - BonosIGLENCORE FINANCE EURI2,062I2023-05-30	USD	92	0,32	90	0,32
XS1598757760 - BonosIGRIFOLSI1,600I2022-05-01	EUR	100	0,35	101	0,36
USU24437AD43 - BonosIHANESBRANDSI2,312I2024-02-15	USD	55	0,19	54	0,19
USU5009LAB63 - BonosIKRAFTI1,500I2026-03-01	USD	92	0,32	90	0,32
XS1633845158 - BonosILLOYDS TSB GROUP PLCIO,058I2024-06-21	EUR	102	0,35	101	0,36
US594918BJ27 - BonosIMICROSOFT CORP.I1,562I2025-08-03	USD	94	0,33	92	0,33
XS2356570239 - BonosIOHLI2,550I2026-03-31	EUR	83	0,29	0	0,00
XS1206510569 - BonosIOHLI2,750I2023-03-15	EUR	0	0,00	71	0,25
XS1172951508 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI2,750I2027-04-21	EUR	0	0,00	93	0,33
US71654QCD25 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI2,312I2023-09-21	USD	136	0,47	132	0,47
XS1824424706 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI4,750I2029-02-26	EUR	99	0,34	0	0,00
XS0718502007 - BonosIPETROBRASI6,250I2026-12-14	GBP	130	0,45	0	0,00
XS1207058733 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI4,500I2025-03-25	EUR	107	0,37	109	0,39
XS1182150950 - BonosISACE SPAI3,875I2025-02-10	EUR	155	0,54	155	0,55
XS2388378981 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,906I2029-03-21	EUR	187	0,65	0	0,00
US81180WAR25 - BonosISEAGATE TECHNOLOGIESI2,437I2027-03-01	USD	58	0,20	56	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USF43628C734 - BonosISOCIETE GENERALE ASSI3,687I2080-09-13	USD	0	0,00	171	0,61
XS1616341829 - BonosISOCIETE GENERALE ASSIO,060I2024-05-22	EUR	101	0,35	102	0,36
US81180WAH43 - BonosISEAGATE TECHNOLOGIESI2,375I2023-06-01	USD	92	0,32	90	0,32
XS0241945582 - BonosITELEFONICA ITNLI5,375I2026-02-02	GBP	136	0,47	138	0,49
US87938WAT09 - BonosITELEFONICA ITNLI2,051I2027-03-08	USD	97	0,34	95	0,34
XS1050461034 - BonosITELEFONICA ITNLI5,875I2024-03-31	EUR	111	0,38	112	0,40
XS1211044075 - BonosITEVA PHARMACEUTICALI1,875I2026-12-31	EUR	91	0,32	92	0,33
XS1107890847 - BonosIUNICREDITO ITALIANOI3,375I2021-09-10	EUR	0	0,00	204	0,73
DE000A19X793 - BonosIVONOVIAIO,000I2022-12-22	EUR	0	0,00	100	0,36
XS1206541366 - BonosIVOLKSWAGENI3,500I2030-03-20	EUR	107	0,37	110	0,39
XS2187689380 - BonosIVOLKSWAGENI3,875I2029-06-17	EUR	109	0,38	111	0,40
US984121CJ06 - BonosIXEROXI1,900I2024-05-15	USD	119	0,41	115	0,41
XS1795406575 - BonosITELEFONICA ITNLI3,000I2023-12-04	EUR	103	0,36	104	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>4.461</b>	<b>15,50</b>	<b>5.194</b>	<b>18,49</b>
US06740L8C27 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI3,812I2022-11-21	USD	186	0,65	0	0,00
XS1840614736 - BonosIBAYERIO,003I2022-06-26	EUR	100	0,35	100	0,36
US05968LAH50 - BonosIBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	90	0,31	0	0,00
XS1584041252 - BonosIBNP PARIBASIO,077I2022-09-22	EUR	126	0,44	0	0,00
XS1075219763 - BonosIEIBI8,750I2021-09-18	TRY	0	0,00	47	0,17
XS1139494493 - BonosIGAS NATURAL INTLI4,125I2022-11-18	EUR	207	0,72	0	0,00
DE000A19X793 - BonosIVONOVIAIO,000I2022-12-22	EUR	100	0,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>809</b>	<b>2,82</b>	<b>147</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.270</b>	<b>18,32</b>	<b>5.341</b>	<b>19,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.270</b>	<b>18,32</b>	<b>5.341</b>	<b>19,02</b>
US6703461052 - AccionesINUCOR CORP	USD	100	0,35	81	0,29
US0010841023 - AccionesIAGCO	USD	0	0,00	33	0,12
NO0010345853 - AccionesIAKER KVAERNER	NOK	84	0,29	83	0,30
US02079K3059 - AccionesIALPHABET	USD	255	0,89	206	0,73
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	88	0,31	87	0,31
IE00BLP1HW54 - AccionesIAON PLC	USD	39	0,14	0	0,00
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	78	0,27	58	0,21
US0382221051 - AccionesIAPPLIED MATERIAL	USD	83	0,29	72	0,26
LU1598757687 - AccionesIARCELOR	EUR	120	0,42	109	0,39
IT0001137345 - AccionesIAUTOGRILL SPA	EUR	28	0,10	28	0,10
US0605051046 - AccionesIBANK OF AMERICA	USD	59	0,20	0	0,00
GB0031348658 - AccionesIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	44	0,15	40	0,14
US0708301041 - AccionesIBATH & BODY WORKS	USD	68	0,24	0	0,00
DE000A1DAH0 - AccionesIBRENNTAG	EUR	0	0,00	39	0,14
FI0009013429 - AccionesICARGOTEC	EUR	35	0,12	35	0,12
FR000120172 - AccionesICARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	0	0,00	50	0,18
NL0010545661 - AccionesICNH INDUSTRIAL FIN	EUR	53	0,18	43	0,15
US20030N1019 - AccionesICOMCAST CORPORATION	USD	0	0,00	34	0,12
DE000DTR0CK8 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	19	0,07	0	0,00
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	81	0,28	0	0,00
US2358511028 - AccionesIDANAHER	USD	145	0,50	113	0,40
JP3551500006 - AccionesIDENSO CORP	JPY	80	0,28	63	0,23
DE0005552004 - AccionesIDEUTSCHE POST	EUR	45	0,16	0	0,00
GB0002374006 - AccionesIDIAGEO PLC	GBP	96	0,33	40	0,14
NL0000235190 - AccionesIEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	0	0,00	76	0,27
US2786421030 - AccionesIEBAY	USD	47	0,16	36	0,13
AT0000652011 - AccionesIESRTE BANK	EUR	0	0,00	46	0,17
FR000121667 - AccionesISSLOR INTERNATIONAL S.A	EUR	112	0,39	47	0,17
US5184391044 - AccionesIESTEE LAUDER	USD	65	0,23	0	0,00
JE00B1VS3770 - AccionesIETFS PHYSICAL GOLD	USD	181	0,63	169	0,60
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	59	0,21	59	0,21
JE00B4T3BW64 - AccionesIGLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	80	0,28	65	0,23
GB00B63QSB39 - AccionesIGREGGS PLC	GBP	79	0,28	60	0,21
US40412C1018 - AccionesIHCA INC	USD	0	0,00	35	0,12
DE000A13SX22 - AccionesIBASF	EUR	0	0,00	64	0,23
US4523271090 - AccionesILLUMINA INC	USD	0	0,00	52	0,18
NL0011821202 - AccionesILING GROEP	EUR	55	0,19	50	0,18
JP3705200008 - AccionesIJAPAN AIRLINES CO	JPY	0	0,00	55	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BM8Q5M07 - AccionesIJD SPORTS FASHION PLC	GBP	52	0,18	0	0,00
JP3236200006 - AccionesIKEYENCE CORP	JPY	55	0,19	0	0,00
US4824801009 - AccionesIKLA TENCOR CORPORATION	USD	45	0,16	33	0,12
US50050N1037 - AccionesIKONTOOR BRANDS	USD	34	0,12	36	0,13
US5017971046 - AccionesIL BRANDS INC	USD	0	0,00	49	0,17
US5128071082 - AccionesILAM RESEARCH	USD	63	0,22	55	0,20
NL0011821392 - AccionesISINIFY NV	EUR	0	0,00	53	0,19
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	96	0,33	86	0,31
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	109	0,38	99	0,35
US5658491064 - AccionesIMARATHON OIL	USD	43	0,15	34	0,12
US5763231090 - AccionesIMASTEC INC	USD	0	0,00	54	0,19
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	38	0,13	37	0,13
US5951121038 - AccionesIMICRON	USD	0	0,00	29	0,10
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	340	1,18	263	0,93
DK0010244508 - AccionesIMOELLER-MAERSK	DKK	0	0,00	61	0,22
US6153691059 - AccionesIMOODY'S CORPORATION	USD	58	0,20	52	0,18
US6541061031 - AccionesINIKE INC	USD	117	0,41	104	0,37
JP3756600007 - AccionesININTENDO	JPY	41	0,14	49	0,17
FI0009000681 - AccionesINOKIA OYJ	EUR	61	0,21	50	0,18
FI4000297767 - AccionesINORDEA	SEK	54	0,19	0	0,00
DK0060534915 - AccionesINOVO NORDISK	DKK	128	0,45	92	0,33
CA67077M1086 - AccionesINUTRIEN LTD	USD	66	0,23	51	0,18
US67066G1040 - AccionesINVIDIA	USD	336	1,17	250	0,89
US70450Y1038 - AccionesIPAYPAL HOLDING	USD	100	0,35	197	0,70
US7134481081 - AccionesIPEPSICO INC	USD	69	0,24	56	0,20
US7181721090 - AccionesIPHILIPS MORRIS	USD	0	0,00	42	0,15
US7237871071 - AccionesIPIONEER NATURAL	USD	48	0,17	41	0,15
DE000PAH0038 - AccionesIPORSCHE	EUR	100	0,35	108	0,39
NL0009739416 - AccionesIPOSTNL NV	EUR	0	0,00	35	0,13
IT0003874101 - AccionesIPRADA S.P.A.	HKD	56	0,20	64	0,23
DE000PSM7770 - AccionesIPROSIEBEN SAT 1 MEDIA AG	EUR	0	0,00	27	0,10
FR0000130577 - AccionesIPUBLICIS GROUPE	EUR	36	0,12	32	0,12
GB00B2B0DG97 - AccionesIREED ELSEVIER	GBP	49	0,17	0	0,00
US7591EP1005 - AccionesIREGIONS FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	36	0,13
US7594701077 - AccionesIRELIANCE INDS SPONS	USD	56	0,19	0	0,00
IE00BYTBXV33 - AccionesIRYANAIR	EUR	27	0,10	29	0,10
US85208M1027 - AccionesISPROUTS FARMER MARKET	USD	0	0,00	38	0,13
US8636671013 - AccionesISTRYKER CORPORATION	USD	0	0,00	44	0,16
US8835561023 - AccionesITHERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	235	0,82	170	0,61
US9078181081 - AccionesIUNION PACIFIC CORPORATION	USD	0	0,00	30	0,11
US90384S3031 - AccionesIULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	47	0,16	0	0,00
SG1M31001969 - AccionesIUNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	0	0,00	24	0,09
US91324P1021 - AccionesIUNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	132	0,46	101	0,36
US92826C8394 - AccionesIVISA	USD	0	0,00	49	0,18
DE0007664039 - AccionesIVOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	99	0,35
US2546871060 - AccionesIWALT DISNEY	USD	0	0,00	96	0,34
US9418481035 - AccionesIWATERS	USD	0	0,00	87	0,31
US9478901096 - AccionesIWEBSTER FINANCIAL CORP	USD	29	0,10	27	0,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>4.998</b>	<b>17,41</b>	<b>4.997</b>	<b>17,82</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.998</b>	<b>17,41</b>	<b>4.997</b>	<b>17,82</b>
LU1548499711 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	141	0,49	142	0,50
LU1883316298 - ParticipacionesIAMUNDI LUXEMBOURG	EUR	305	1,06	288	1,02
IE0033609615 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	USD	339	1,18	232	0,83
LU0276014130 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	208	0,73	107	0,38
LU0194345913 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	235	0,82	234	0,83
LU2005500728 - ParticipacionesIUNIVERSAL INVESTMENT	EUR	169	0,59	0	0,00
LU0888974473 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	474	1,65	436	1,55
LU0776931064 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	120	0,42	111	0,40
LU1111085798 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	101	0,36
LU1382784764 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	186	0,65	126	0,45
LU1432307756 - ParticipacionesICANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	232	0,81	0	0,00
LU1295554833 - ParticipacionesICAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	170	0,59	153	0,54

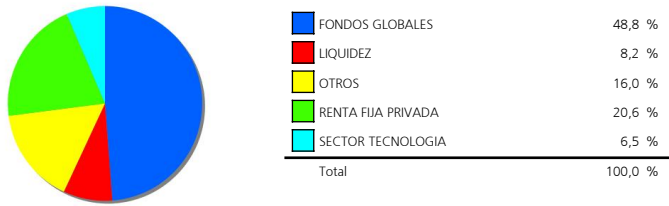
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1310447989 - ParticipacionesCAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	0	0,00	128	0,45
LU1310445934 - ParticipacionesCAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	132	0,46	0	0,00
IE00BKPSFD61 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	189	0,66	173	0,61
LU1041505352 - ParticipacionesCREDIT SUISSE GROUP	EUR	309	1,08	322	1,14
LU1683285321 - ParticipacionesCREDIT SUISSE GROUP	EUR	0	0,00	124	0,44
LU1692112995 - ParticipacionesCREDIT SUISSE GROUP	EUR	211	0,73	208	0,74
LU2062660076 - ParticipacionesCREDIT SUISSE GROUP	USD	245	0,85	223	0,79
DE0005933931 - ParticipacionesINDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	108	0,37	106	0,38
LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	663	2,36
BE0948484184 - ParticipacionesIBANQUE DEGROOF SA	EUR	168	0,59	0	0,00
LU1251863277 - ParticipacionesIFUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	184	0,64	171	0,61
LU0234572450 - ParticipacionesGOLDMAN SACHS ASSET	USD	258	0,90	208	0,74
LU0196035553 - ParticipacionesIHENDERSON	USD	133	0,46	234	0,83
IE00BBL4VF96 - ParticipacionesIHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	127	0,44	120	0,43
LU1642789058 - ParticipacionesIINVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	111	0,39	126	0,45
DE000A0F5UF5 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	199	0,69	167	0,60
IE00B6R52143 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	330	1,15	104	0,37
IE00BYZK4552 - ParticipacionesISHARES PLC	USD	97	0,34	84	0,30
IE00B53L3W79 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	107	0,37	0	0,00
IE00B441G979 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	219	0,76	0	0,00
US4642872349 - ParticipacionesIBARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	110	0,38	119	0,42
IE00B1Z6CX63 - ParticipacionesIIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	200	0,70	202	0,72
LU0129415286 - ParticipacionesIJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	246	0,85	254	0,90
IE00BD4GV124 - ParticipacionesILEGG MASON	EUR	67	0,23	59	0,21
IE00B23Z8S99 - ParticipacionesILEGG MASON	USD	0	0,00	167	0,59
LU2367663650 - ParticipacionesIAMB GENERALI	EUR	187	0,65	0	0,00
LU1646359452 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	JPY	0	0,00	157	0,56
IE00B8B56228 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	224	0,78	223	0,79
LU0219424487 - ParticipacionesIMFS INTERNATIONAL LTD	EUR	239	0,83	216	0,77
LU1832968926 - ParticipacionesIMORGAN STANLEY	EUR	271	0,94	272	0,97
LU0712124089 - ParticipacionesIMORGAN STANLEY	EUR	191	0,66	192	0,68
IE00B65YMK29 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	171	0,59	171	0,61
IE00BJ7WSL81 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	118	0,41	117	0,42
IE00BYW7BT25 - ParticipacionesIMARSHALL WACE LLP	EUR	128	0,45	125	0,45
LU0348927095 - ParticipacionesINORDEA	EUR	188	0,65	162	0,58
LU0141799097 - ParticipacionesINORDEA	EUR	0	0,00	224	0,80
LU0351545230 - ParticipacionesINORDEA	EUR	206	0,72	196	0,70
LU1433232698 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	185	0,64	120	0,43
LU0941348897 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	207	0,72	204	0,73
LU0503633769 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	67	0,23	64	0,23
IE00BKT1DL55 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	93	0,32	105	0,37
LU0210247085 - ParticipacionesIROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	192	0,67	193	0,69
LU0233138477 - ParticipacionesIROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	218	0,76	203	0,72
US78462F1030 - ParticipacionesISTANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	65	0,23	56	0,20
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	537	1,87	559	1,99
LU2004793787 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	326	1,13	307	1,09
LU1725191214 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	162	0,57	0	0,00
LU1713307426 - ParticipacionesISCHRODER	USD	0	0,00	130	0,46
LU1849566168 - ParticipacionesIThreadNEEDLE LUX AMERICA	EUR	130	0,45	318	1,13
LU0403295958 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	107	0,37	130	0,46
LU0949706013 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	715	2,54
LU0950671825 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	199	0,69	0	0,00
IE00BD87Q831 - ParticipacionesIVANGUARD	EUR	110	0,38	108	0,38
LU1076253134 - ParticipacionesIWELLINGTON MANAGEMENT CO LLP	EUR	114	0,40	102	0,36
LU2257467022 - ParticipacionesININETY ONE LUXEMBOURG	EUR	833	2,90	839	2,98
<b>TOTAL IIC</b>		<b>11.797</b>	<b>41,04</b>	<b>12.100</b>	<b>43,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>22.065</b>	<b>76,77</b>	<b>22.438</b>	<b>79,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>25.662</b>	<b>89,29</b>	<b>25.451</b>	<b>90,59</b>

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

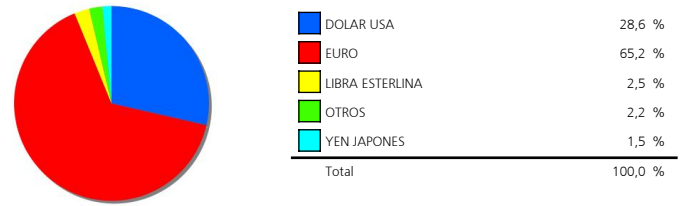


### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

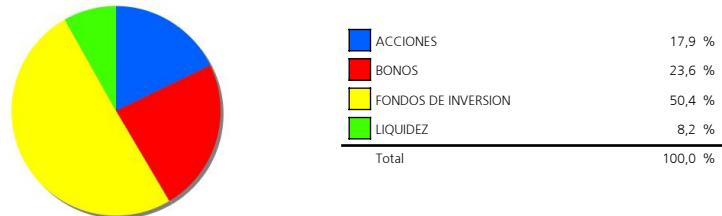
#### Sector Económico



#### 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	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	492	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	1.290	Cobertura
NASDAQ 100	Compra OpcionNASDAQ 100I20I	1.449	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI50I	1.447	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>4.678</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>4.678</b>	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	1.200	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I	539	Cobertura
IBEX 35	Venta FuturoIBEX 35I11	116	Cobertura
NASDAQ 100	Emisión OpcionNASDAQ 100I20I	1.271	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionSP 500 INDICEI50I	1.354	Inversión
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	1.845	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>6.325</b>	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	3.137	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI62500I	1.189	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>4.326</b>	
BUNDESobligation 0 09/10/2026	Venta FuturoBUNDESobligation 0	670	Cobertura
US TREASURY 3.125 15/11/2028	Compra FuturoUS TREASURY 3.125	355	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>1.025</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.676</b>	

#### 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

La sociedad tiene delegada la gestión de parte del patrimonio en CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. y CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

#### 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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 28.411.476,78 euros que supone el 98,92% 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.

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 200.506,86 euros suponiendo un 0,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 280,32 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 592.280,37 euros, suponiendo un 0,01% 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 5.513,24 euros durante el periodo de referencia, un 0,02% sobre el patrimonio medio.

h.) La sociedad invierte o ha podido invertir en productos financieros comercializados por alguna empresa del grupo UBS. El comercializador ha podido recibir remuneración por el desempeño de sus funciones sin que esto haya podido suponer un mayor coste para la sociedad. En este sentido, el grupo UBS adicionalmente a las comisiones explicitadas a lo largo de éste informe, podría haber percibido durante este trimestre comisiones como consecuencia de la comercialización de productos financieros. Dichas comisiones han sido generadas, en su mayoría, como consecuencia de los acuerdos de comercialización de UBS AG con terceros. El objetivo de dichos acuerdos es generar el máximo valor añadido a los clientes de UBS mediante el acceso al universo global de productos financieros una vez llevado a cabo un análisis sistemático de los mismos con el objetivo de seleccionar los mejores en su beneficio. Asimismo el hecho de acceder a dichos productos de la mano de un grupo global como UBS permite al cliente beneficiarse de los mejores precios y soluciones, ventajas de las que no disfrutaría accediendo de forma individual. Los importes por estos conceptos durante el presente ejercicio y su porcentaje sobre el patrimonio medio ascienden a:

Primer Trimestre: 318,73 euros (0%) Segundo Trimestre: 672,10 euros (0%) Tercer Trimestre: 834,35 euros (0%) Cuarto Trimestre: 955,13 euros (0%)

## 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 lastradas 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 28,721,614 EUR, lo que supone un incremento de 595,790 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 4.77%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. El buen comportamiento de las bolsas a nivel mundial, la cartera ha tenido un buen rendimiento, y ha conseguido batir a su referencia. La buena distribución táctica y sectorial de la cartera y la selección de subyacentes han contribuido positivamente.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.22%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.09%.

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 CREDIT SUISSE GROUP (8.59%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (6.34%) y SCHRODER (3.56%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 49.12%.

**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 -550,219 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 45.60%.

**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.

La IIC mantiene una inversión del 0.26% del patrimonio en el activo XS2304674711 - EUROPCAR GROUPE 4.125 15/11/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 4.15% 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 32.98% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.05% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 33.57 % 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

15.57% en mercados desarrollados y un 4.33% 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.

UBS GESTION SGIIC SAU

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 SGIIC, 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.

CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SACredit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos. En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.

- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevará a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual. En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

## II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

## Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 36. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 2.663.922 EUROS, siendo 2.246.057 EUROS remuneración fija y estimándose en 417.865 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2021, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2021, habiendo sido beneficiarios de la misma 34 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 873.650 y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2021 en la fecha de elaboración de esta información, en 208.103.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución fija de 328.500 Euros y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2021, se estima en 103.603 euros de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 5 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SG IIC y las IIC gestionadas ha sido de 545.150 euros de retribución fija y 104.500 euros de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2021.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

## CAIXABANK AM

### 1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SG IIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 16.596.399 EUR

Remuneración Variable: 2.048.379 EUR Número de beneficiarios:

Número total de empleados: 277

Número de beneficiarios: 262

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

Altos cargos: Número de personas: 9 Remuneración Fija: 1.390.500 EUR Remuneración Variable: 314.591 EUR

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SG IIC cuentan con empleados dentro de este grupo): Número de personas: 8 Remuneración Fija: 1.092.000 EUR Remuneración Variable: 339.884 EUR

### 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SG IIC y de las IIC que gestiona, así

como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área. Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la Política de Remuneraciones, con el fin de actualizar las facultades que el Comité de Nombramientos y Remuneraciones tiene atribuidas en materia de remuneración. Así mismo, se ha adaptado al Reglamento 2019/ 2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y ha recogido la posibilidad de aplicar un factor corrector en el bonus resultante a final de cada año por parte de la dirección de la Compañía.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

## **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 750.938,27 eur, lo que supone un 2,61 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 741.000,00 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 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 -737,66 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.