



GLOBAL DIVERSIFICACION FUND FI

Nº Registro CNMV: 4392

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.
Fondo por compartimentos	NO		

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

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo electrónico departamento.atencion-cliente@ubs.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/08/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: Alto

Descripción general

Se invierte directa o indirectamente a través de IICs, entre el 75% y el 100% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y o privada (incluyendo depósitos e instrumenteos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación en cuanto a sectores, nivel de capitalización, duración media de la cartera, o rating de las emisiones o emisores, pudiendo estar la totalidad de la cartera invertida en activos o emisores de baja calidad crediticia o incluso sin rating. La exposición a riesgo divisa podrá ser del 0 al 100% de la exposición total. Se podrá invertir un 0 a 100% del patrimonio en IICs financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá preferentemente en emisores o mercados de países de la ICDE, no obstante también se podrá invertir en emisores o mercados emergentes sin limitación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no superará el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar en derivados negociados en mercados organizados de derivados.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	575.373,83	644.724,43
Nº de partícipes	113	119
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	3.990	6,9343
2020	4.672	6,5390
2019	3.803	6,0132
2018	4.533	5,4144

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		
0,47		0,47	0,92		0,92	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 (%)	0,40	0,86	1,28	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,24	-0,30	-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
Rentabilidad	6,04	4,15	-2,06	3,04	0,89	8,74			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	26/11/2021	-1,72	28/09/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	07/12/2021	1,75	07/12/2021		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,90	8,96	9,30	7,20	10,01	12,29			
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54			
BENCHMARK GLOBAL DIVERSIFICATION	2,11	2,33	2,02	1,75	2,32	3,73			
VaR histórico(iii)	5,34	5,34	5,47	5,42	5,76	6,11			

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

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

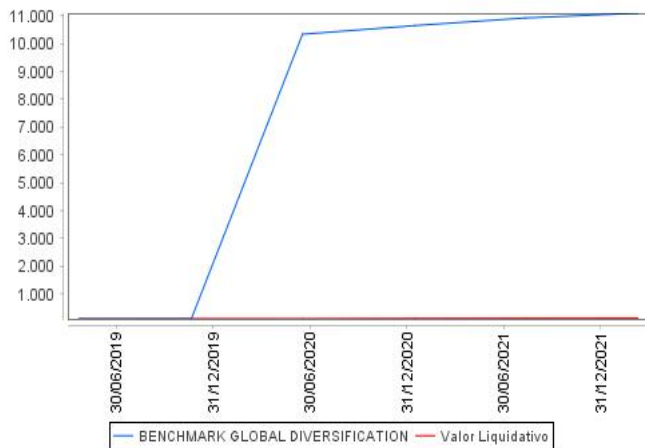
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
1,67	0,41	0,42	0,42	0,41	1,56	1,41	1,45	1,46

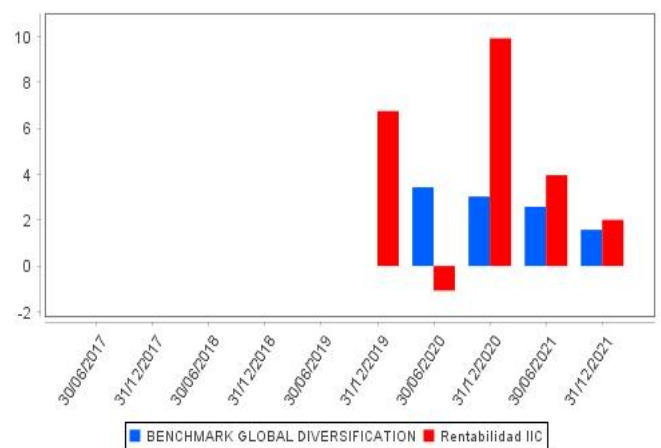
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Febrero de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

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

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

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.653	91,58	4.023	91,79
* Cartera interior	260	6,52	265	6,05
* Cartera exterior	3.393	85,06	3.758	85,74
* 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)	238	5,97	287	6,55
(+/-) RESTO	98	2,46	73	1,67
TOTAL PATRIMONIO	3.989	100,00	4.383	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)	4.383	4.672	4.672	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-11,44	-10,20	-21,57	0,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,90	3,89	5,91	-199,77
(+) Rendimientos de gestión	2,53	4,52	7,17	-114,86
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,21	0,24	0,45	-23,47
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,21	2,37	4,60	-16,38
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,53	-3,11	-5,67	-27,25
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,55	4,95	7,63	-53,90
+/- Otros resultados	0,09	0,07	0,16	6,14
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,63	-1,26	-84,91
- Comisión de gestión	-0,47	-0,45	-0,92	-7,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	12,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-36,49
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,12	-44,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.990	4.383	3.990	

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

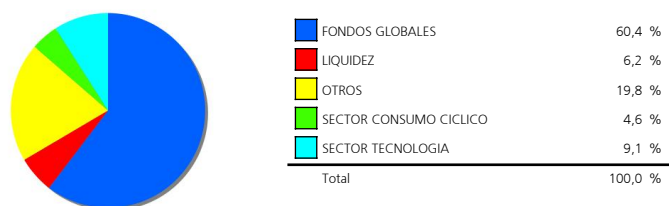
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - AccionesLIBERDROLA SA	EUR	40	1,01	41	0,93
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	42	1,06	45	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		82	2,07	86	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE		82	2,07	86	1,96
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	177	4,45	179	4,08
TOTAL IIC		177	4,45	179	4,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		259	6,52	265	6,04
US0028241000 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	25	0,62	20	0,45
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	16	0,39	20	0,47
NL0012969182 - AccionesIAYDEN NV	EUR	0	0,00	27	0,61
US02079K1079 - AccionesIALPHABET	USD	51	1,28	59	1,35
FR0010220475 - AccionesIALSTOM	EUR	12	0,29	0	0,00
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	32	0,81	32	0,73
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	19	0,47	14	0,32
FR0000120628 - AccionesIAXA	EUR	16	0,39	0	0,00
FR0000131104 - AccionesIBNP PARIBAS	EUR	43	1,09	40	0,90
US1912161007 - AccionesICOCA COLA COMPANY	USD	40	0,99	37	0,83
US1941621039 - AccionesICOLGATE PALMOLIVE	USD	42	1,05	38	0,88
DE0005557508 - AccionesIDEUTSCHE TELEKOM	EUR	31	0,78	36	0,81
NL0000235190 - AccionesIEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	31	0,79	43	0,99
IT0003128367 - AccionesIENEL	EUR	29	0,72	33	0,76
US40412C1018 - AccionesIHCA INC	USD	30	0,74	23	0,52
US4581401001 - AccionesIINTEL CORP	USD	0	0,00	7	0,16
US4781601046 - AccionesIJOHNSON & JOHNSON	USD	28	0,70	26	0,59
US50202M1027 - AccionesILI AUTO INC-ADR	USD	0	0,00	27	0,61
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	36	0,90	34	0,77
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	44	1,09	53	1,21
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	32	0,79	31	0,70
US5951121038 - AccionesIMICRON	USD	37	0,93	34	0,78
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	59	1,48	57	1,30
CH0038863350 - AccionesINESTLE	CHF	37	0,92	32	0,72
JP3734800000 - AccionesINIDEC CORPORATION	JPY	0	0,00	20	0,45
US6541061031 - AccionesINIKE INC	USD	46	1,15	43	0,98
US62914V1061 - AccionesINIO INC - ADR	USD	17	0,42	27	0,61
US67066G1040 - AccionesINVIDIA	USD	59	1,48	40	0,92
US7237871071 - AccionesIPIONEER NATURAL	USD	0	0,00	27	0,63
DE000PAH0038 - AccionesIPORSCHE	EUR	32	0,79	40	0,92
US79466L3024 - AccionesISALES FORCE	USD	20	0,50	37	0,85
FR0000120271 - AccionesITOTAL FINA ELF SA	EUR	34	0,85	31	0,70
US2546871060 - AccionesIWALT DISNEY	USD	22	0,56	24	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		920	22,97	1.012	23,07
TOTAL RENTA VARIABLE		920	22,97	1.012	23,07
LU1404935899 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	174	4,36	157	3,59
LU1960219571 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	110	2,76	0	0,00
IE00BVBGBT35 - ParticipacionesIBAILLIE GIFFORD	EUR	111	2,79	150	3,41
IE00BD055904 - ParticipacionesIMELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	78	1,94	82	1,87
BE0948484184 - ParticipacionesIBANQUE DEGROOF SA	EUR	95	2,39	86	1,96
IE00BKM4GZ66 - ParticipacionesIBLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	78	1,96	81	1,86
IE00BBL4VF96 - ParticipacionesIHERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	80	1,83
IE0031442068 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	216	5,40	0	0,00
LU1136954127 - ParticipacionesIJANUS INTL FUND	EUR	150	3,75	160	3,64
LU2116412748 - ParticipacionesILOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	0	0,00	182	4,16
LU0533032859 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	55	1,39	50	1,13
LU0329631708 - ParticipacionesIVONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	106	2,65	135	3,08
FR0011571371 - ParticipacionesIODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	155	3,87	151	3,44
LU0474968293 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	87	2,17	143	3,25
LU1279334723 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	123	3,09	165	3,77
LU0104884605 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	105	2,63	130	2,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1700711150 - ParticipacionesI ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	116	2,92	132	3,01
LU0233138477 - ParticipacionesI ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	131	3,27	122	2,77
LU2145462722 - ParticipacionesI ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	88	2,21	79	1,79
US78462F1030 - ParticipacionesI STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	0	0,00	108	2,47
LU0248183658 - ParticipacionesI SCHRODER	EUR	213	5,35	222	5,07
LU1849566168 - ParticipacionesI THREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	118	2,96	138	3,16
LU0403295958 - ParticipacionesI UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	129	3,24	180	4,11
TOTAL IIC		2.438	61,10	2.733	62,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.358	84,07	3.745	85,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.617	90,59	4.010	91,45

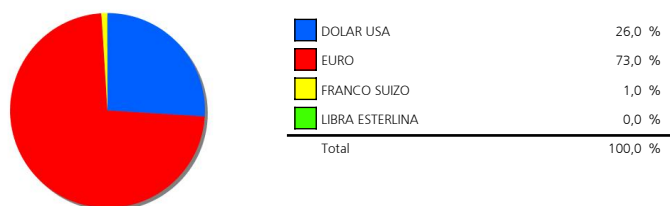
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

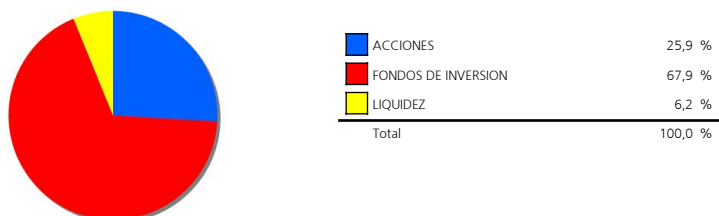
Sector Económico



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	645	Cobertura
NASDAQ 100	Compra OpcionNASDAQ 100I20I	584	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI50I	406	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.635	
TOTAL DERECHOS		1.635	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	600	Inversión
NASDAQ 100	Emisión OpcionNASDAQ 100I20I	513	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionSP 500 INDICEI50I	380	Inversión
Total subyacente renta variable		1.493	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	997	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		997	
TOTAL OBLIGACIONES		2.490	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

TROY CONSULTORES ASOCIADOS EAFI SL tiene un contrato de asesoramiento con UBS GESTIÓN S.G.I.I.C en materia de estrategia de inversión del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 896.780,86 euros que supone el 22,48% 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 31.799,02 euros suponiendo un 0,77% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 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 19.522,85 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 5,86 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 792.67 euros durante el periodo 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 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. La cartera de Global Diversification ha ido manteniendo una estrategia de inversión que se divide en apuestas en compañías escogidas dentro del universo de inversión de UBS, en fondos de ideas temáticas de largo plazo y en ETFs y fondos que diversifican a nivel global. El contexto global de inflación generó dudas en los mercados si bien la cartera del Fondo se mantuvo invertida al considerar que el escenario de recuperación se mantenía y que las disrupciones en cadenas de suministro y costes de energía altos se ajustarán de cara al año que viene.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 3,989,818 EUR, lo que supone una disminución de 392,914 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 113, disminuyendo en 6 partícipes respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 6.04%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 2.01%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.41%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.12%.

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 ROBECO ASSER MANAGEMENT (8.4%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (8.16%) y PICTET FIF (7.89%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 65.56%.

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 -104,068 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 48.50%.

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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 7.38% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2.33%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 79.2% en renta variable, lo que implica una disminución del 9.22% 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 Japón y Europa. Alrededor de un 0.00% 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 28.26% en mercados desarrollados y un 13.47% 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. La cartera del fondo va a ir manteniendo la misma estructura de acciones, apuestas temáticas y diversificación global si bien irá adecuando la selección en función de la estrategia de inversión de UBS. En este sentido durante los próximos trimestres se seguirá aumentando la diversificación hacia sectores y compañías más sensibles a la reflación o a la recuperación económica. Respecto a las coberturas mediante opciones se actualizaron vencimientos de cara a 2022.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

Política remuneración de Arcano Capital SGIIIC, S.A.U.

La remuneración total abonada en el año 2021 al personal de la Gestora fue 16.096.745,15 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 5.312.442,29 euros y a remuneración variable 10.784.302,86 euros, de la que 6.074.795,20 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. El número total de beneficiarios en el año 2021 es de 109 empleados (a 31/12/2021 había 74 empleados). El número de empleados beneficiarios de remuneración variable fue de 65.

A fecha del informe la remuneración total abonada a los altos cargos fue de 7.674.915 euros (13 personas son altos cargos), que se desglosa en una remuneración fija total de 1.670.560 euros y una remuneración variable total de 6.004.354 euros, de la que 3.100.500 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. En cuanto a al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 17 personas y han recibido una remuneración total de 8.075.009 euros (remuneración fija de 1.932.091 euros y remuneración variable de 6.142.918 euros, de la que 3.179.063 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC)

Arcano Capital SGIIIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Arcano Partners 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 actualizarla y asegurar su adecuación a 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. La retribución variable se basa en los resultados económicos obtenidos por la compañía y en la evaluación del rendimiento, la actitud y la aptitud del empleado. 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.

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.