



Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO UBS	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	PRICE WATERHOUSE COOPER SA	Rating depositario	n.d.
Sociedad por compartimentos	NO		

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

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

Dirección

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

Correo electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN SICAV**Fecha de registro:**

03/04/2000

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	373.388,00	373.398,00
Nº de accionistas	113	114
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	4.929	13,2010	12,6564	13,3223
2020	4.726	12,6567	10,8569	12,6566
2019	4.384	11,7459	10,4161	11,7669
2018	3.907	10,4874	10,3900	11,6211

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		
0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
	0,07		0,14	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,07	0,88	1,95	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,32	-0,34	-0,24

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
4,30	1,50	-0,84	2,38	1,22	7,75	12,00	-7,44	1,49

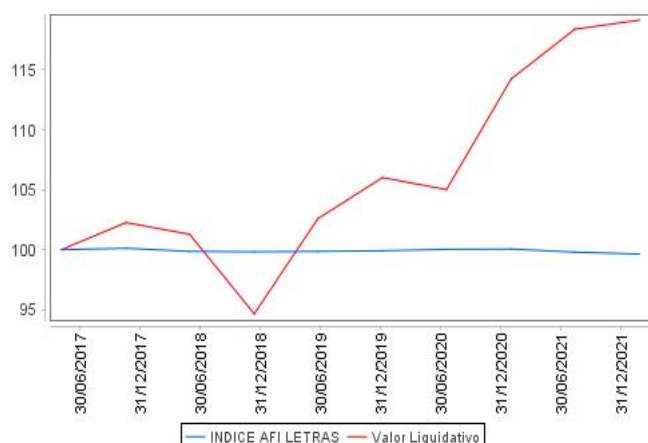
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
1,13	0,28	0,28	0,27	0,29	1,12	1,05	1,12	1,14

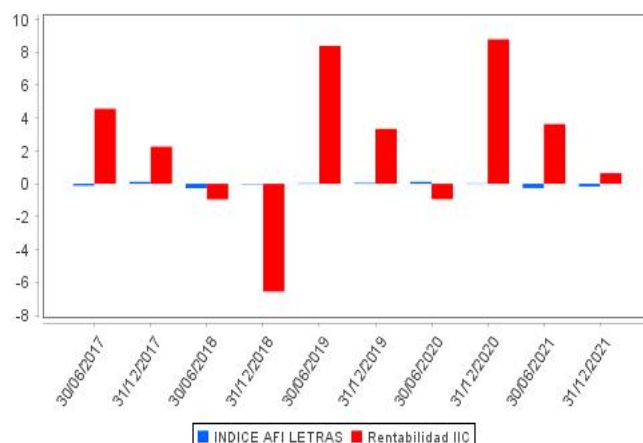
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	4.126	83,71	4.601	93,97
* Cartera interior	568	11,52	978	19,98
* Cartera exterior	3.557	72,16	3.621	73,96
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	2	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	735	14,91	206	4,21
(+/-) RESTO	68	1,38	89	1,82
TOTAL PATRIMONIO	4.929	100,00	4.896	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)	4.898	4.726	4.726	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,01	-49,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	0,65	3,57	4,20	-2.164,32
(+)- Rendimientos de gestión	1,04	4,00	5,01	-2.136,62
+ Intereses	0,04	0,04	0,08	1,57
+ Dividendos	0,21	0,30	0,51	-28,42
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,05	28,07
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,59	3,19	4,77	-49,19
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,30	-2,50	-3,79	-47,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,45	2,99	3,41	-84,77
+- Otros resultados	0,08	0,00	0,08	-1.956,88
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)- Gastos repercutidos	-0,39	-0,43	-0,81	-27,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	3,52
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	9,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,13	3,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,06	-0,14	17,02
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,10	-61,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.929	4.898	4.929	

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

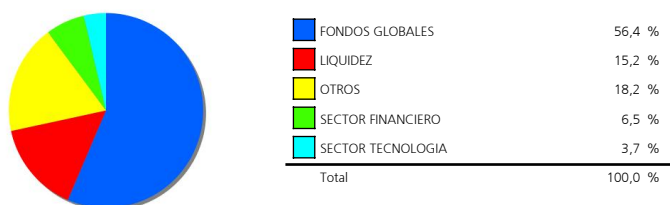
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - AccionesIACERINOX	EUR	34	0,69	43	0,87
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	36	0,73	39	0,80
ES0105066007 - AccionesICELLNEX TELECOM SAU	EUR	24	0,48	50	1,01
ES0118900010 - AccionesIFERROVIAL SA	EUR	42	0,85	37	0,76
ES0143416115 - AccionesIGAMESA	EUR	0	0,00	56	1,15
ES0144580Y14 - AccionesIIBERDROLA SA	EUR	73	1,48	31	0,63
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	73	1,48	88	1,81
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	0	0,00	32	0,65
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		282	5,71	376	7,68
TOTAL RENTA VARIABLE		282	5,71	376	7,68
ES0180913016 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	258	5,28
ES0180933014 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	139	2,85
ES0180943005 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	287	5,82	204	4,16
TOTAL IIC		287	5,82	601	12,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		569	11,53	977	19,97
XS1134541306 - BonosIAXAI3,941I2024-11-07	EUR	110	2,22	111	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		110	2,22	111	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		110	2,22	111	2,27
TOTAL RENTA FIJA		110	2,22	111	2,27
US0028241000 - AccionesIABBOT LABORATORIES	USD	50	1,00	39	0,80
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	0	0,00	24	0,48
NL0012969182 - AccionesIAYDEN NV	EUR	0	0,00	25	0,50
US02079K3059 - AccionesIALPHABET	USD	51	1,03	41	0,84
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	21	0,42	20	0,41
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	35	0,71	26	0,53
LU1598757687 - AccionesIARCELOR	EUR	28	0,57	39	0,79
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	35	0,72	14	0,30
US0605051046 - AccionesIBANK OF AMERICA	USD	39	0,79	35	0,71
DE000BAY0017 - AccionesIBAYER	EUR	0	0,00	28	0,58
FR0000131104 - AccionesIBNP PARIBAS	EUR	46	0,92	40	0,81
US09857L1089 - AccionesIBOOKING HOLDING	USD	0	0,00	28	0,57
DE000DTROCK8 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	5	0,10	0	0,00
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	20	0,41	0	0,00
DE0005557508 - AccionesIDEUTSCHE TELEKOM	EUR	54	1,09	59	1,20
DE000ENAG999 - AccionesIE.ON AG	EUR	24	0,49	39	0,80
US40412C1018 - AccionesIHCA INC	USD	45	0,92	35	0,71
NL0011821202 - AccionesILING GROEP	EUR	24	0,50	45	0,91
US4581401001 - AccionesIINTEL CORP	USD	0	0,00	24	0,48
US4781601046 - AccionesIJOHNSON & JOHNSON	USD	38	0,76	35	0,71
US46625H1005 - AccionesIJP MORGAN CHASE & CO	USD	35	0,71	33	0,67
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	36	0,74	33	0,68
US57636Q1040 - AccionesIMASTERCARD	USD	39	0,80	38	0,78
FR0000121261 - AccionesIMICHELIN	EUR	0	0,00	35	0,71
US5951121038 - AccionesIMICRON	USD	0	0,00	34	0,70
US5949181045 - AccionesIMICROSOFT CORP.	USD	37	0,75	57	1,17
US6092071058 - AccionesIMONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	29	0,59	26	0,54
CH0038863350 - AccionesINESTLE	CHF	37	0,75	32	0,64
JP3734800000 - AccionesINIDEC CORPORATION	JPY	0	0,00	29	0,60
US62914V1061 - AccionesINIIO INC - ADR	USD	31	0,64	50	1,03
US7237871071 - AccionesIPIONEER NATURAL	USD	0	0,00	27	0,56
DE000PAH0038 - AccionesIPORSCHE	EUR	33	0,68	36	0,74
SE0000163594 - AccionesISECURITAS	SEK	0	0,00	27	0,54
US8835561023 - AccionesITHERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	41	0,83	30	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		833	16,92	1.083	22,10
TOTAL RENTA VARIABLE		833	16,92	1.083	22,10
LU1404935899 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	230	4,66	208	4,24
LU1859410190 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	356	7,21	0	0,00

IE00BK1KGS86 - Participaciones	ALGEBRIS INVESTMENTS UK	EUR	205	4,16	207	4,23
LU1670743241 - Participaciones	AXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	56	1,13	0	0,00
LU0211300792 - Participaciones	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	0	0,00	120	2,46
LU1111085798 - Participaciones	BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	54	1,09	0	0,00
LU1960219571 - Participaciones	BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	41	0,83	0	0,00
IE00BVGXBXT35 - Participaciones	BAILLIE GIFFORD	EUR	86	1,75	65	1,32
LU0644284381 - Participaciones	CONVENTUM ASSET MANAGEMENT	USD	56	1,14	50	1,03
LU0665148036 - Participaciones	FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	106	2,17
LU0622306495 - Participaciones	GOLDMAN SACHS ASSET	EUR	94	1,90	95	1,94
LU1242773882 - Participaciones	GOLDMAN SACHS ASSET	EUR	45	0,91	75	1,53
LU1047639791 - Participaciones	HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	72	1,46	0	0,00
IE00BBL4VF96 - Participaciones	HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	71	1,45
IE00BKBF6H24 - Participaciones	BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	95	1,92	0	0,00
IE0031442068 - Participaciones	BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	35	0,70	0	0,00
IE00B4L5Y983 - Participaciones	BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	28	0,56
LU1814670532 - Participaciones	IJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	59	1,21	61	1,25
LU1727358431 - Participaciones	IJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	169	3,46
LU2116412748 - Participaciones	LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	0	0,00	40	0,82
LU1834983477 - Participaciones	LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	28	0,56	0	0,00
LU1881796145 - Participaciones	M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	115	2,34	116	2,36
IE00BJ7WSL81 - Participaciones	MUZINICH & CO LTD	EUR	416	8,44	301	6,15
FR0011571371 - Participaciones	ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	71	1,44
LU0474968293 - Participaciones	PICTET FIF	EUR	0	0,00	25	0,52
LU1863667199 - Participaciones	PICTET FIF	EUR	18	0,37	33	0,66
LU1279334723 - Participaciones	PICTET FIF	EUR	0	0,00	33	0,66
IE00BYZNBH50 - Participaciones	PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	83	1,68	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	113	2,29	90	1,84
LU1700711150 - Participaciones	ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	23	0,48	24	0,49
LU0233138477 - Participaciones	ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	65	1,32	61	1,24
LU2004795139 - Participaciones	SCHRODER	EUR	67	1,36	67	1,36
LU0403295958 - Participaciones	LUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	148	3,00	180	3,67
LU0949706013 - Participaciones	LUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	113	2,31
LU1520734028 - Participaciones	LUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	10	0,21
LU2307771019 - Participaciones	LUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	37	0,76	0	0,00
TOTAL IIC			2.597	52,67	2.419	49,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			3.540	71,81	3.613	73,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			4.109	83,34	4.590	93,71

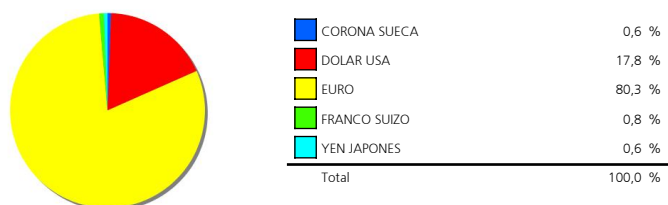
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

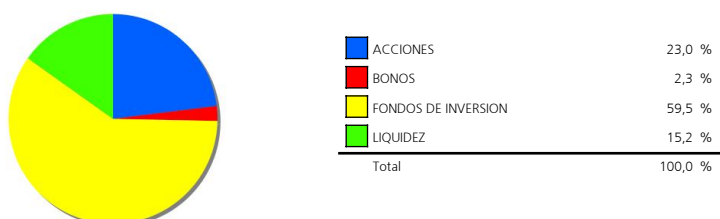
Sector Económico



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	215	Cobertura
NASDAQ 100	Compra OpcionNASDAQ 100I20I	292	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI50I	203	Cobertura
Total subyacente renta variable		710	
TOTAL DERECHOS		710	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	200	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I	164	Cobertura
NASDAQ 100	Emisión OpcionNASDAQ 100I20I	256	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionSP 500 INDICEI50I	190	Inversión
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	208	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.018	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	499	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		499	
TOTAL OBLIGACIONES		1.517	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.915.932,25 euros que supone el 99,73% 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 322.311,97 euros suponiendo un 6,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.

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 1.367,30 euros durante el periodo de referencia, un 0,03% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 26 de diciembre de 2021 de 40.000 participaciones del fondo del grupo UBS (UBS CORTO PLAZO FI_CLASE Q - ES0180913016) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora.

Operación vinculada por compras el 27 de diciembre de 2021 de 21.000 participaciones del fondo del grupo UBS (UBS ESPAÑA GA FI CLASE Q - ES0180943005) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora.

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: 0 euros (0%) Segundo Trimestre: 237,05 euros (0%) Tercer Trimestre: 0 euros (0%) Cuarto Trimestre: 0 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 4,929,080 EUR, lo que supone un incremento de 31,479 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 113, disminuyendo en 1 accionista 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 4.3%. 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 aportación positiva de la selección de subyacentes y las apuestas tácticas han hecho que su rentabilidad quede en línea con su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.28%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.10%.

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 ALLIAN GLOBAL INVESTORS (11.87%), MUZINICH & CO LTD (8.44%) y UBS GESTION SGIIC SA (5.81%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 58.47%.

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 -63,785 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 51.87%.

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 de la cartera acumulada en el año ha sido de 4.35% 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 39.62% en renta variable, lo que implica una disminución del 12.29% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Japón y EE.UU. Alrededor de un 31.95 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 21.25% en mercados desarrollados y un 5.74% 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 período no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido eur nominales de con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de -17,03 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.