

UBS MIXTO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 61

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/06/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,41	0,22	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,36	-0,38	-0,37

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	337.657,67	342.038,43	88,00	91,00	EUR	0,00	0,00	25.000.000, 00 Euros	NO
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	3.398.961,1 6	3.197.933,8 2	525,00	460,00	EUR	0,00	0,00		NO
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	222.944,39	246.344,91	49,00	50,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	EUR	11.618	11.825	12.568	13.190
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	EUR	111.412	96.591	43.743	41.721
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	EUR	8.095	10.664	3.781	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	EUR	34,4090	32,9512	30,3499	32,0446
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	EUR	32,7782	31,5018	29,0879	30,8036
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	EUR	36,3095	34,7190	31,9625	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I	al fondo	0,29	0,22	0,51	0,57	0,22	0,79	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P	al fondo	0,42	0,34	0,76	0,80	0,37	1,17	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q	al fondo	0,21	0,24	0,45	0,40	0,23	0,63	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	4,42	4,17	1,95	7,70	-8,70	8,57	-5,29	4,25	0,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	28-10-2020	-3,21	12-03-2020	-0,59	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,70	04-11-2020	1,65	24-03-2020	0,47	18-06-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,50	3,55	3,35	6,10	12,60	2,22	2,86	1,69	4,99
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,50	13,60	13,00	21,90
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,51	0,14	0,83	0,46	0,25	0,71	0,60	0,24
BENCHMARK UBS MIXTO G.A. FI	6,04	3,30	3,00	5,91	9,54	2,34	2,64	1,57	3,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,43	3,49	2,50	2,54	2,46	2,32	2,69

(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 períodos con política de inversión homogénea.

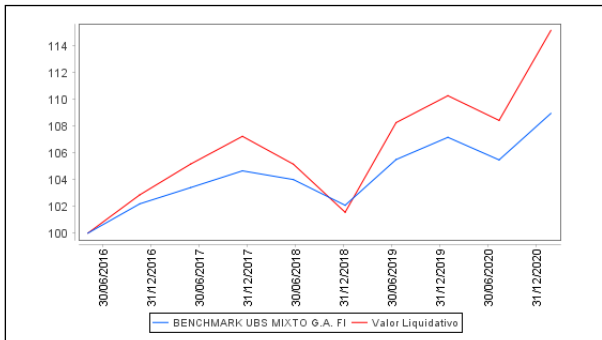
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,26	0,26	0,25	0,24	1,02	0,97	0,83	0,91

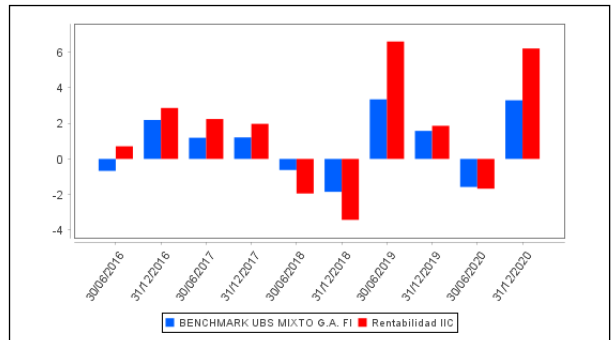
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	4,05	3,98	1,89	7,63	-8,75	8,30	-5,57	3,72	0,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	28-10-2020	-3,21	12-03-2020	-0,59	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,68	04-11-2020	1,65	24-03-2020	0,47	18-06-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,47	3,46	3,29	6,09	12,57	2,21	2,86	1,64	4,89
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,50	13,60	13,00	21,90
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,51	0,14	0,83	0,46	0,25	0,71	0,60	0,24
BENCHMARK UBS MIXTO G.A. FI	6,04	3,30	3,00	5,91	9,54	2,34	2,64	1,57	3,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,45	3,50	2,50	2,54	2,46	2,32	2,69

(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 períodos con política de inversión homogénea.

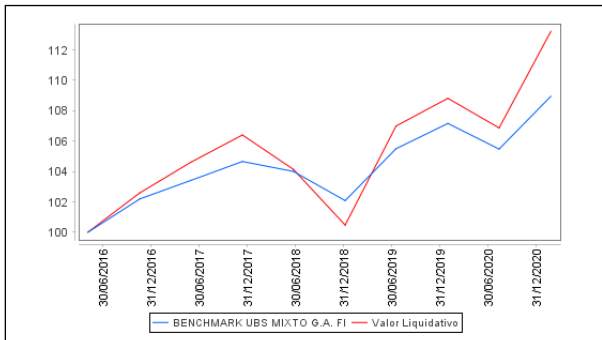
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,32	0,32	0,31	0,30	1,24	1,27	1,19	1,34

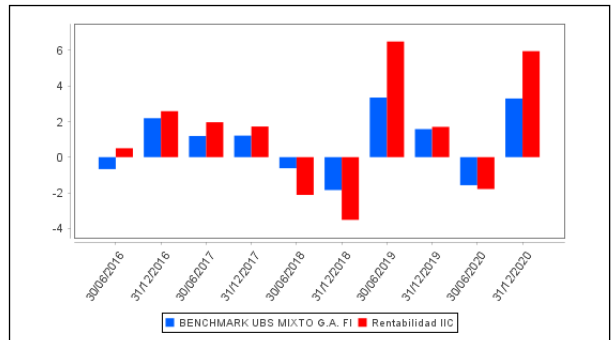
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual UBS MIXTO GESTION ACTIVA CLASE Q .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,58	4,21	1,98	7,74	-8,67	8,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	28-10-2020	-3,21	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	04-11-2020	1,65	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,50	3,54	3,31	6,10	12,60	2,23			
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,50			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,51	0,14	0,83	0,46	0,25			
BENCHMARK UBS MIXTO G.A. FI	6,04	3,30	3,00	5,91	9,54	2,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,51	4,51	4,61	4,63	2,18	2,34			

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

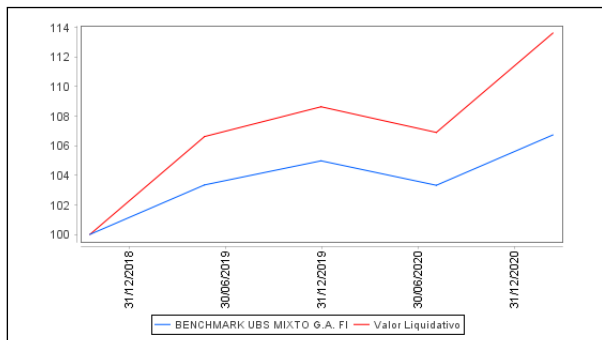
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,21	0,21	0,21	0,21	0,87	0,66		

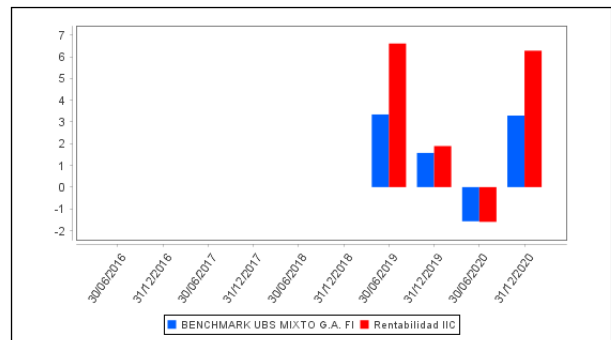
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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**
Renta Fija Euro	94.931	482	1
Renta Fija Internacional	94.741	609	5
Renta Fija Mixta Euro	128.273	616	6
Renta Fija Mixta Internacional	100.208	117	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.290	112	4
Renta Variable Euro	11.735	128	19
Renta Variable Internacional	4.251	120	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	257.205	1.029	6
Global	83.283	276	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	801.918	3.489	5,28

*Medias.

**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	128.849	98,26	112.795	95,24
* Cartera interior	8.600	6,56	1.194	1,01
* Cartera exterior	119.996	91,51	111.316	93,99
* Intereses de la cartera de inversión	254	0,19	285	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.037	1,55	2.758	2,33
(+/-) RESTO	240	0,18	2.884	2,44
TOTAL PATRIMONIO	131.125	100,00 %	118.437	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	118.437	119.080	119.080	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,11	1,74	5,96	158,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,79	-2,28	3,86	2.640,79
(+) Rendimientos de gestión	6,61	-1,84	5,14	2.372,21
+ Intereses	0,23	0,66	0,87	-61,49
+ Dividendos	0,09	0,22	0,30	-55,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	-0,49	-0,34	-126,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,70	-1,33	0,50	-239,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,05	0,17	1,26	580,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,49	-1,07	2,62	-456,28
± Otros resultados	-0,07	0,00	-0,07	2.731,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,44	-1,28	268,58
- Comisión de gestión	-0,72	-0,36	-1,10	118,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	10,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,59
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	126,65
(+) 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)	131.125	118.437	131.125	

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

3. Inversiones financieras

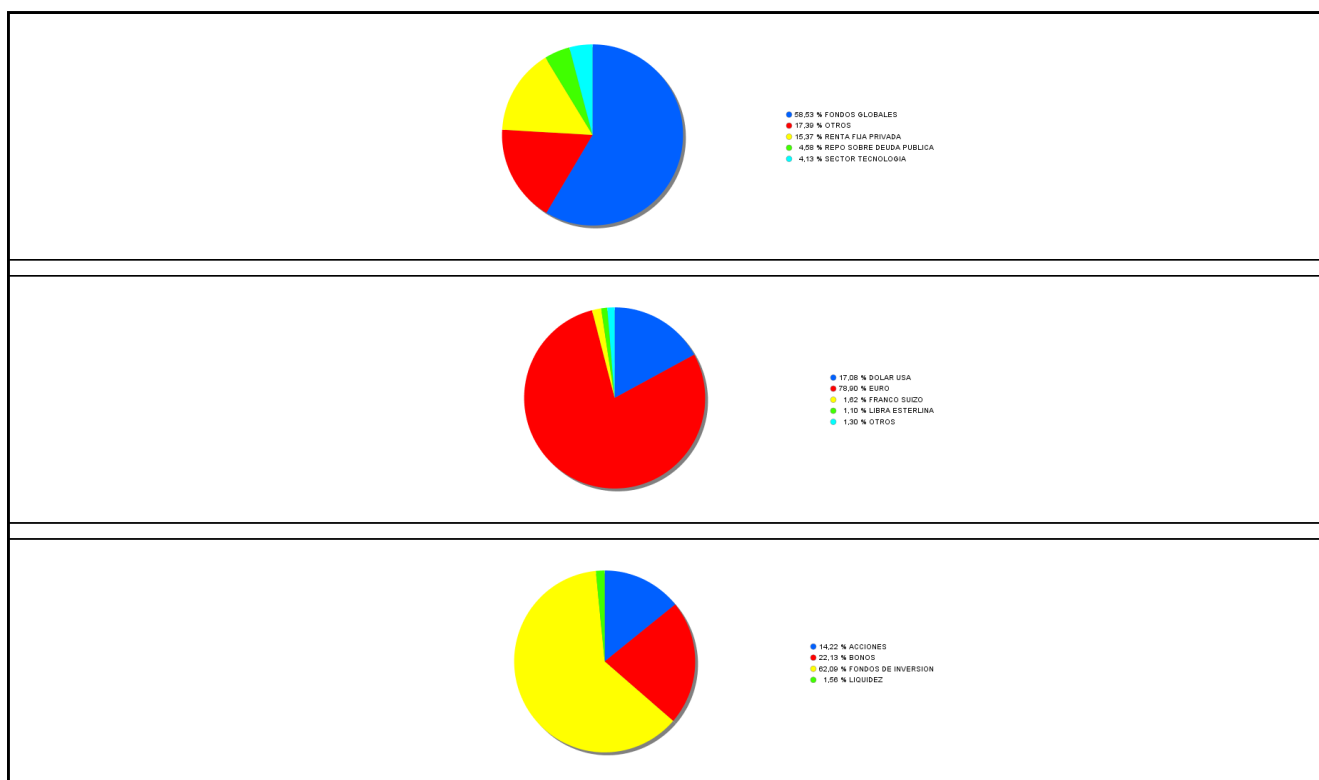
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.001	4,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.001	4,58	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	719	0,55	621	0,52
TOTAL RENTA VARIABLE	719	0,55	621	0,52
TOTAL IIC	1.879	1,43	573	0,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.600	6,56	1.194	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.727	17,33	24.856	20,99
TOTAL RENTA FIJA	22.727	17,33	24.856	20,99
TOTAL RV COTIZADA	17.909	13,66	15.795	13,34
TOTAL RENTA VARIABLE	17.909	13,66	15.795	13,34
TOTAL IIC	79.452	60,59	70.666	59,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	120.088	91,58	111.317	93,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	128.688	98,14	112.511	95,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	18.170	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		18170	
TOTAL OBLIGACIONES		18170	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

<p>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.</p> <p>e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.433.120,00 euros suponiendo un 1,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.</p> <p>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 8.448,65 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.</p> <p>h.) Operación vinculada por compras el 22 de octubre de 2020 de un nominal de 300.000 EUR del bono de VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.5% PERPETUAL (FR00140007L3), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de</p>
--

UBS Zürich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los mercados financieros prolongaron la dinámica positiva de noviembre en las últimas semanas del año. La aprobación de un nuevo estímulo fiscal en Estados Unidos, la confirmación de que la expansión monetaria continuará en 2021 y la aprobación de las primeras vacunas reforzó la perspectiva de una fuerte recuperación de la actividad económica y de los beneficios empresariales a partir de la primavera.

Las acciones globales se revalorizaron más de un 3% en diciembre, con lo que han logrado avanzar alrededor del 14% (en USD) en un año en el que el mundo ha sufrido la peor crisis de las últimas décadas. Los índices estadounidenses y de países emergentes han liderado las alzas, si bien los retornos cercanos al 18% han quedado mermados a la mitad si no se ha cubierto el efecto de la depreciación del dólar. Las acciones europeas sumaron algo más del 2% en el mes, aunque terminan el año con retrocesos moderados en su conjunto (superiores al 10% en España).

El mundo sufrió en 2020 la recesión global más abrupta, que aceleró muchas de las transformaciones estructurales que se venían fraguando en los últimos años. Esto se reflejó en las bolsas con una evolución muy heterogénea. El sector tecnológico, los negocios involucrados en la transición ecológica, junto con el sector farmacéutico, se dispararon mientras que las petroleras, financieras, inmobiliarias y otros sectores cíclicos sufrieron caídas significativas.

Por su parte, la calma ha seguido imperando en los mercados de renta fija gracias a la masiva intervención de los bancos centrales. Las curvas de deuda pública apenas se movieron en diciembre pero se han desplomado en el conjunto del año, de forma que los bonos gubernamentales han generado retornos positivos a la vez que han cumplido su función diversificadora en los peores momentos de la crisis. Los diferenciales crediticios continuaron su descenso en las últimas semanas. El segmento con grado de inversión sumó unas pocas décimas en el último mes y más de un 2% en 2020, mientras que los de alta rentabilidad y de países emergentes avanzaron más de un punto porcentual en el mes y cerca del 5% en el conjunto del año.

Acaba así un ejercicio dramático en términos humanos y económicos pero que se salda en los mercados financieros con resultados en general positivos, descontando el inicio de un nuevo ciclo apuntalado por unas políticas monetarias y fiscales muy expansivas, y en el que la revolución digital y la sostenibilidad están creando grandes oportunidades de negocio.

Con esta perspectiva, y aunque sea posible una fase de consolidación tras las subidas recientes, reiteramos la recomendación de permanecer invertido en acciones globales moderadamente por encima del nivel de referencia a largo plazo, con una exposición relevante a las transformaciones estructurales e incorporando de una manera más táctica también a sectores cíclicos y a compañías medianas y pequeñas, dando cabida a activos no cotizados, y manteniendo una cartera diversificada de bonos que genere rendimientos superiores a la liquidez, y en donde la renta fija emergente es nuestra principal apuesta.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. En este trimestre hemos seguido gestionando las inversiones del fondo en base a la estrategia principal de inversión de UBS. La distribución de activos ha mantenido un perfil de riesgo en bolsa que no ha superado el 23%, siendo del 22% de media durante el último trimestre. La cartera de renta fija se divide en una parte de inversión en renta fija en directo de emisores Investment Grade que representa un 20% del patrimonio, y una duración en este trimestre de alrededor de 3.34 años. Adicionalmente la distribución hasta completar la totalidad de la cartera se realiza a través de fondos de inversión que forman parte del universo de inversión de nuestra casa con apuestas en las tipologías de activos que van en la línea de nuestra estrategia de inversión. Por otro lado, nos hemos mantenido sobreponderados en crédito y high yield, así como infraponderados en los bonos de gobiernos.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o

comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 131,125,247 EUR, correspondiendo 11,618,453 EUR al patrimonio contenido en la clase I, 111,411,795 EUR a la clase P y 8,094,999 EUR a la clase Q del fondo. Suponiendo un incremento de 385,448 EUR en la clase I, aumentando en 65 participes en la clase P y una disminución de 247,645 EUR en la clase Q respecto al periodo anterior. El número de participes es de 88 en la clase I, de 525 en la clase P y de 49 en la clase Q. Disminuyendo en 3 participes en la clase I, aumentando en 65 participes en la clase P y disminuyendo en 1 partícipe en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 4.42% en el caso de la clase I, de un 4.05% en el caso de la clase P y de un 4.58% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 5.99%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.26% en la clase I, de 0.32% en la clase P y de 0.21% en la clase Q. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.08%.

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. Durante el último trimestre se han realizado cambios en la composición de la cartera. Hemos incrementado sustancialmente el peso en renta fija de grado de inversión americana. A su vez, se han realizado compras en los segmentos de alta rentabilidad y bonos emergentes. Por la parte de renta variable, el peso relativo de la renta variable americana y global se ha incrementado. La mayoría de los movimientos de renta variable se han realizado mediante ETFs y fondos de inversión, así como en bonos emergentes y high yield para garantizar una correcta diversificación de los activos en esas clases de activo.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 1,347,543 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. Operación vinculada por compras el 22 de octubre de 2020 de un nominal de 300.000 EUR del bono de VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.5% PERPETUAL (FR00140007L3), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

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 6.34% y la volatilidad del benchmark ha sido del 3.30%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 22.16% en renta variable, lo que implica un incremento del 1.44% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Japón y Emergentes. Alrededor de un 71.41% 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 16.37% en mercados desarrollados y un 1.1% en mercados emergentes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128E2 - REPO UBS EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	6.001	4,58	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.001	4,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.001	4,58	0	0,00
US8725901123 - Derechos T-MOBILE USA INC	USD	0	0,00	1	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	719	0,55	620	0,52
TOTAL RV COTIZADA		719	0,55	621	0,52
TOTAL RENTA VARIABLE		719	0,55	621	0,52
ES0180914014 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	206	0,16	204	0,17
ES0180913016 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	1.234	0,94	0	0,00
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	440	0,34	369	0,31
TOTAL IIC		1.879	1,43	573	0,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.600	6,56	1.194	1,01
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	558	0,43	547	0,46
CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	713	0,54	735	0,62
US195325CX13 - Bonos REPUBLIC OF COLOMBIA 2,250 2025-10-28	USD	0	0,00	487	0,41
US30216BHC90 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15	USD	432	0,33	475	0,40
XS0850020586 - Bonos KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	345	0,26	376	0,32
US836205AU87 - Bonos REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	256	0,20	248	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.305	1,76	2.868	2,42
US00287YAY59 - Bonos ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	363	0,28	393	0,33
XS1967636199 - Bonos ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	583	0,44	517	0,44
US035242AL09 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 1,650 2022-12-01	USD	0	0,00	170	0,14
FR0012620367 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	109	0,08	105	0,09
NL0000116150 - Bonos AEGON 0,011 2020-07-15	EUR	0	0,00	487	0,41
US013817AW16 - Bonos ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	180	0,14	184	0,16
DE000A1YC029 - Bonos ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	564	0,43	0	0,00
US045167DR18 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	522	0,40	568	0,48
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	404	0,31	0	0,00
XS1907118464 - Bonos AT & T CORP 0,081 2023-09-05	EUR	505	0,39	496	0,42
XS0203470157 - Bonos AXA 0,000 2020-10-29	EUR	0	0,00	167	0,14
XS0181369454 - Bonos AXA 0,019 2020-09-02	EUR	0	0,00	72	0,06
XS0185672291 - Bonos AXA 0,283 2021-02-06	USD	275	0,21	248	0,21
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	178	0,14	191	0,16
US05968LAH50 - Bonos BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	174	0,13	186	0,16
XS2063363662 - Bonos BANK OF MONTREAL 0,120 2021-10-11	EUR	0	0,00	500	0,42
US06368B5P91 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	429	0,33	0	0,00
XS1218967377 - Bonos BNP PARIBAS 0,334 2023-04-27	USD	0	0,00	604	0,51
US064159KJ44 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	165	0,13	168	0,14
XS1115459528 - Bonos BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2021-10-03	EUR	204	0,16	203	0,17
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	108	0,08	104	0,09
XS2055758804 - Bonos LA CAIXA 0,625 2024-10-01	EUR	507	0,39	484	0,41
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2028-02-12	EUR	478	0,36	0	0,00
US161175BJ23 - Bonos CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	92	0,07	97	0,08
US12594KAA07 - Bonos CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	179	0,14	193	0,16
XS1396647106 - Bonos CREDIT SUISSE GROUPO 0,128 2022-08-22	USD	163	0,12	178	0,15
US225433AT80 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	176	0,13	192	0,16
US126650CC26 - Bonos CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	179	0,14	196	0,17
US20605PAK75 - Bonos CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	194	0,15	196	0,17
DE000A2RYD83 - Bonos DAIMLERCHRYSLER AG 0,625 2023-02-27	EUR	504	0,38	498	0,42
DE000A0DZTE1 - Bonos DZ BANK CAPITAL 0,290 2020-09-06	EUR	0	0,00	270	0,23
FR0011401751 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	115	0,09	108	0,09
USF2893TAF33 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	87	0,07	91	0,08
USG30376AB69 - Bonos EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	219	0,17	214	0,18
USP37110AK24 - Bonos EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	450	0,34	462	0,39
XS0954674825 - Bonos ENEL 7,750 2020-09-10	GBP	0	0,00	113	0,10
FR0011942283 - Bonos GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	223	0,17	214	0,18
XS0951565091 - Bonos ENI ENTE NAZIONALE I 3,250 2023-07-10	EUR	549	0,42	548	0,46
US29446MAB81 - Bonos EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	191	0,15	206	0,17
US345397WK59 - Bonos FORD 2,187 2023-08-06	USD	170	0,13	175	0,15
XS2013574202 - Bonos FORD 1,514 2023-02-17	EUR	284	0,22	277	0,23
USG371E2AA61 - Bonos FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	276	0,21	290	0,24
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	317	0,24	309	0,26
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	168	0,13	178	0,15
XS1238902057 - Bonos GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	755	0,58	297	0,25
XS0938722666 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	177	0,13	190	0,16
XS1308291472 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,182 2022-04-08	USD	325	0,25	354	0,30
XS1308289146 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,200 2022-11-26	USD	506	0,39	536	0,45
XS1951313680 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 1,125 2023-05-14	EUR	410	0,31	404	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000113587 - Bonos ING GROEP 0,069 2020-09-30	EUR	0	0,00	313	0,26
US50077LAJ52 - Bonos KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	0	0,00	185	0,16
USP6811TAA36 - Bonos MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	136	0,10	144	0,12
XS1801906279 - Bonos MIZUHO FINANTIAL GRO 0,017 2023-04-10	EUR	201	0,15	198	0,17
XS1401114811 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL&GA 2,625 2023-04-28	EUR	0	0,00	420	0,35
US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP 1,562 2025-08-03	USD	274	0,21	299	0,25
XS1167308128 - Bonos ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	517	0,39	509	0,43
XS1717575259 - Bonos NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	255	0,19	278	0,24
USP98118AA38 - Bonos NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	USD	366	0,28	346	0,29
XS1028597315 - Bonos ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	118	0,09	117	0,10
XS1115490523 - Bonos ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	642	0,49	650	0,55
XS1057659838 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	400	0,31	353	0,30
US71654QC55 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,250 2027-03-13	USD	347	0,26	326	0,28
XS2064302735 - Bonos PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	0	0,00	492	0,42
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	199	0,15	191	0,16
US718172BT54 - Bonos PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	268	0,20	290	0,25
XS1819574929 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	278	0,21	263	0,22
FR0013322823 - Bonos SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	173	0,13	173	0,15
XS1212470972 - Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 1,625 2025-05-15	EUR	0	0,00	199	0,17
US80282KAS50 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	86	0,07	93	0,08
US81180WAH43 - Bonos SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	177	0,13	188	0,16
US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	189	0,14	203	0,17
XS1195202822 - Bonos TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	106	0,08	102	0,09
FR00140007L3 - Bonos VEOLIA 2,500 2029-01-20	EUR	304	0,23	0	0,00
USP98047AA42 - Bonos VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	251	0,19	256	0,22
XS179938995 - Bonos VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	423	0,32	397	0,34
XS0823975585 - Bonos VOLKSWAGEN 2,375 2022-09-06	EUR	521	0,40	515	0,43
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	105	0,08	97	0,08
XS2187689380 - Bonos VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	433	0,33	394	0,33
FR0012516417 - Bonos WENDEL SA 2,500 2026-11-09	EUR	113	0,09	105	0,09
US984121CJ06 - Bonos XEROX 1,900 2024-05-15	USD	86	0,07	87	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.427	14,82	20.817	17,58
XS2063363662 - Bonos BANK OF MONTREAL 0,047 2021-10-11	EUR	501	0,38	0	0,00
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,042 2021-05-10	EUR	494	0,38	487	0,41
XS0825829590 - Bonos HOLCIM 2,625 2020-09-07	EUR	0	0,00	506	0,43
US71654QBU58 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,750 2020-07-23	USD	0	0,00	178	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		995	0,76	1.171	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.727	17,33	24.856	20,99
TOTAL RENTA FIJA		22.727	17,33	24.856	20,99
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	184	0,14	150	0,13
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	522	0,40	473	0,40
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	516	0,39	302	0,25
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	533	0,41	467	0,39
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	210	0,16	145	0,12
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	752	0,57	724	0,61
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	257	0,20	291	0,25
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	252	0,19	225	0,19
US9029733048 - Acciones BANCORP	USD	0	0,00	131	0,11
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	305	0,23	171	0,14
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	291	0,22	224	0,19
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	284	0,22	233	0,20
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	152	0,12	151	0,13
US17275R1023 - Acciones CYSCO SYSTEMS INC	USD	169	0,13	170	0,14
US12572Q1058 - Acciones CME GROUP	USD	164	0,13	130	0,11
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	174	0,15
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	359	0,27	0	0,00
NL0000009827 - Acciones DSM NV	EUR	296	0,23	0	0,00
NL000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	320	0,24	223	0,19
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	131	0,10	63	0,05
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	358	0,27	283	0,24
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	214	0,16	166	0,14
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	244	0,19	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	0	0,00	193	0,16
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	574	0,44	382	0,32
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	197	0,15	160	0,14
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	296	0,23	288	0,24
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	322	0,25	193	0,16
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	423	0,32	392	0,33
FR0000121014 - Acciones VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	690	0,53	625	0,53
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN	USD	211	0,16	182	0,15
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	173	0,13	147	0,12
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	174	0,13	179	0,15
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	601	0,46	598	0,50
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	201	0,15	159	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	269	0,21	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	703	0,54	718	0,61
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	278	0,21	192	0,16
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	232	0,18	175	0,15
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	427	0,33	338	0,29
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	172	0,15
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	0	0,00	212	0,18
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	251	0,19	309	0,26
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	309	0,24	0	0,00
GB00B7T7214 - Acciones ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	273	0,21	195	0,17
US7607591002 - Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	221	0,17	183	0,15
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	452	0,34	371	0,31
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	514	0,39	555	0,47
GB00B03MM408 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	225	0,17	216	0,18
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	164	0,13	217	0,18
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	315	0,24	363	0,31
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	429	0,33	497	0,42
CH0002497458 - Acciones SGS S.A	CHF	321	0,24	283	0,24
US8552441094 - Acciones STARBUCKS	USD	219	0,17	164	0,14
US8725901040 - Acciones T-MOBILE USA INC	USD	287	0,22	459	0,39
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	300	0,23	289	0,24
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	0	0,00	451	0,38
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL	USD	234	0,18	270	0,23
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	286	0,22	241	0,20
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	237	0,18	0	0,00
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	587	0,45	534	0,45
TOTAL RV COTIZADA		17.909	13,66	15.795	13,34
TOTAL RENTA VARIABLE		17.909	13,66	15.795	13,34
LU1684370999 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	1.051	0,80	0	0,00
LU0276014130 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	850	0,65	0	0,00
LU0368229703 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	4.860	3,71	3.324	2,81
LU0468289250 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	619	0,47	2.478	2,09
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.134	0,86	1.098	0,93
LU1111085798 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3.082	2,35	2.704	2,28
LU1310447989 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	876	0,67	2.323	1,96
LU1756522998 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	6.575	5,01	4.501	3,80
LU1140787190 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1.881	1,43	2.150	1,81
IE00BZ4C8G84 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	727	0,55	439	0,37
LU1241889465 - Participaciones INVESTEC	EUR	1.463	1,12	1.750	1,48
IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	1.601	1,22	2.024	1,71
IE00B1FZS798 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2.382	1,82	2.348	1,98
IE00B3VWN393 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.237	0,94	1.213	1,02
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	6.363	4,85	5.329	4,50
LU1646359452 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	JPY	437	0,33	391	0,33
LU1287023342 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.554	1,19	1.371	1,16
LU1829219713 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.715	1,31	1.039	0,88
IE00B90PV268 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	1.937	1,64
LU0219424131 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	579	0,44	917	0,77
LU1712236105 - Participaciones NATIXIS	EUR	1.141	0,87	0	0,00
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	7.045	5,37	6.212	5,25
LU0141799097 - Participaciones NORDEA	EUR	972	0,74	1.334	1,13
FR0011571371 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	576	0,44	388	0,33
LU1863667199 - Participaciones PICTET FIF	EUR	1.065	0,81	0	0,00
IE0032876397 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	8.926	6,81	9.859	8,32
IE00BHBX0Y02 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	4.387	3,35	2.006	1,69
IE00B6VHBN16 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2.433	1,86	1.800	1,52
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3.358	2,56	2.184	1,84
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	34	0,03	192	0,16
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER	EUR	713	0,54	427	0,36
LU0968427160 - Participaciones SCHRODER	EUR	3.959	3,02	3.891	3,29
LU2004795139 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	186	0,16
LU1849566168 - Participaciones THREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	1.654	1,26	1.043	0,88
LU0569863755 - Participaciones UBAM	EUR	0	0,00	1.280	1,08
IE00BD87Q831 - Participaciones VANGUARD	EUR	4.203	3,21	2.529	2,14
TOTAL IIC		79.452	60,59	70.666	59,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		120.088	91,58	111.317	93,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		128.688	98,14	112.511	95,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La remuneración total abonada en el año 2020 al personal de la Gestora fue 2.060.998,79 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1.757.442,85 euros y a remuneración variable 303.555,94 euros. El número total de beneficiarios en el año 2020 es 28 empleados (a 31/12/2020 había 24 empleados) El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es 27. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 241.056,51 euros (3 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 210.745,30 euros y una remuneración variable total de 30.311,21 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 241.056,51 euros (remuneración fija de 210.745,30 euros y remuneración variable de 30.311,21 euros) Datos cualitativos: 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 2020 se ha realizado la revisión anual del Manual de Política Retributiva de UBS Gestión SGIIC SAU. En dicha revisión, se ha concluido que no es necesaria la modificación o adaptación del referido Manual, debido a que no se han producido cambios en la política retributiva de los empleados y directivos de UBS Gestión SGIIC SAU, ni han tenido lugar modificaciones normativas o regulatorias que pudieran afectarle.

12. 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 6.000.592,26 eur, lo que supone 4,58 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 3.253.000,00 eur nominales de ES00000128E2 REPO BONO ESTADO ESPANA 3.45% 30/07/2066 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 -9.594,29 eur, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.