

APROIN 3000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1951

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 S.L.

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 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: 28/09/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,98	1,62	2,60	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,23	-0,32	-0,16

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	402.282,00	402.337,00
Nº de accionistas	118,00	126,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.603	6,4698	5,8030	6,7033
2019	2.630	6,5636	5,6292	6,6057
2018	2.264	5,6893	5,5784	6,7736
2017	2.406	6,4990	6,4989	6,8166

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,08			0,18	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

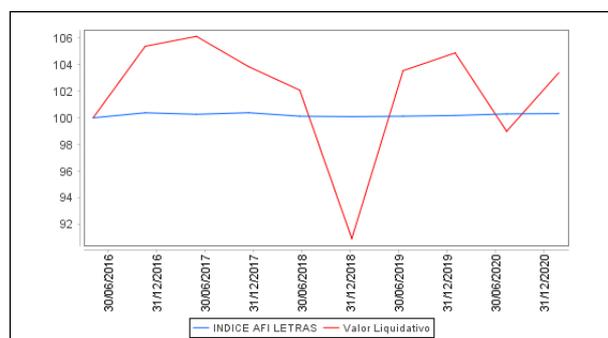
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-1,43	3,56	0,86	1,89	-7,37	15,37	-12,46	-1,45	4,55

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)	1,65	0,42	0,42	0,41	0,40	1,59	1,89	1,74	1,54

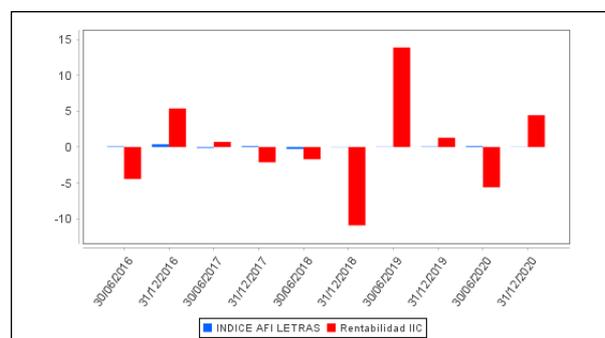
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.423	93,08	2.248	90,21
* Cartera interior	1.073	41,22	136	5,46
* Cartera exterior	1.350	51,86	2.112	84,75
* 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)	97	3,73	136	5,46
(+/-) RESTO	83	3,19	108	4,33
TOTAL PATRIMONIO	2.603	100,00 %	2.492	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.492	2.630	2.630	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,39	0,38	-103,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,37	-5,84	-1,46	13.004,01
(+) Rendimientos de gestión	5,08	-5,08	0,02	13.077,34
+ Intereses	-0,08	0,00	-0,08	14.786,95
+ Dividendos	0,21	0,35	0,56	-39,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,12	-0,22	-7,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,94	-1,07	4,89	-659,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,97	-3,72	-8,70	34,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,38	-0,68	3,71	-746,73
± Otros resultados	-0,29	0,16	-0,14	-290,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,76	-1,48	-73,33
- Comisión de sociedad gestora	-0,38	-0,37	-0,75	1,73
- Comisión de depositario	-0,08	-0,10	-0,18	-22,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,13	-0,24	-11,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,11	-0,23	2,31
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,08	-42,71
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.603	2.492	2.603	

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

3. Inversiones financieras

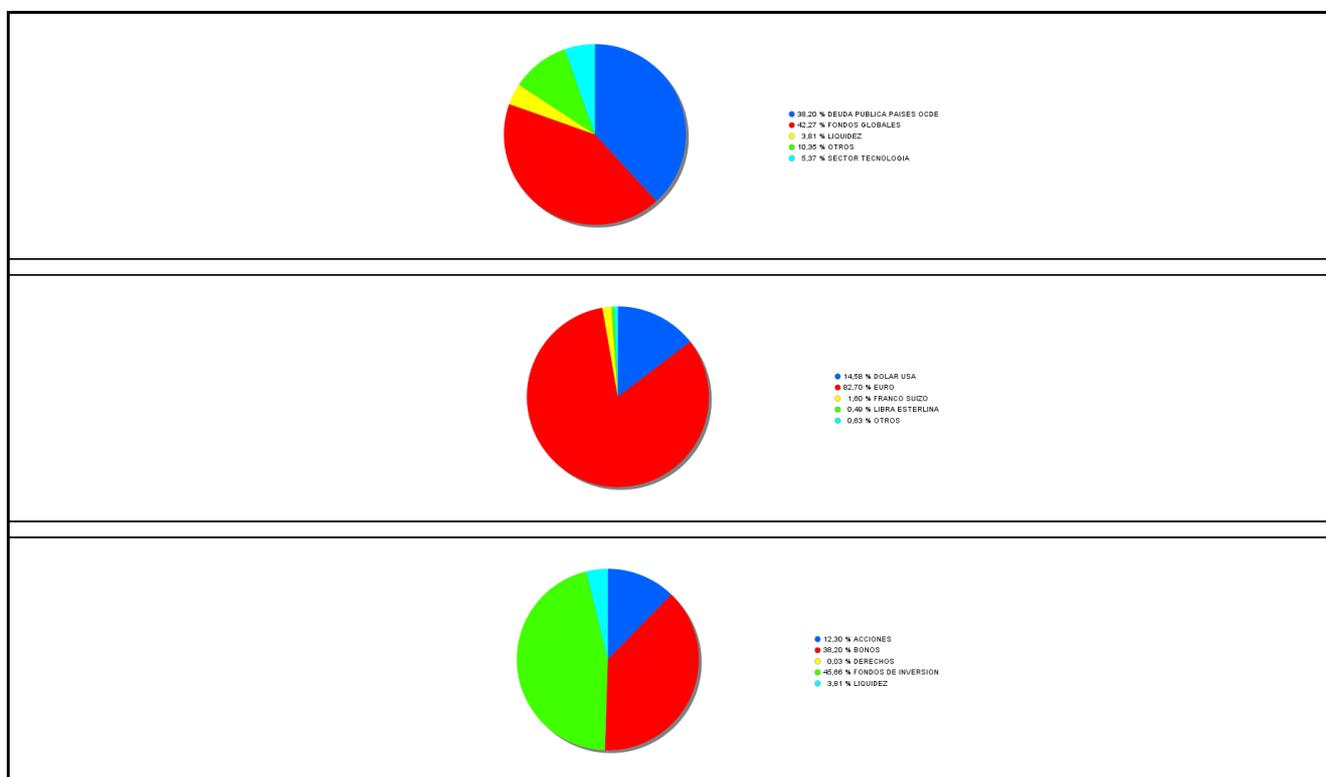
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	971	37,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	971	37,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	53	2,03	116	4,65
TOTAL RENTA VARIABLE	53	2,03	116	4,65
TOTAL IIC	49	1,87	20	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.073	41,21	136	5,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	54	2,17
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	54	2,17
TOTAL RV COTIZADA	260	10,01	1.229	49,31
TOTAL RENTA VARIABLE	260	10,01	1.229	49,31
TOTAL IIC	1.112	42,71	842	33,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.372	52,72	2.125	85,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.445	93,93	2.262	90,75

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
ACC.ACTIVISION	Emisión Opcion ACC.ACTI VISION 100	33	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	38	Inversión
ACCS APPLE INC	Emisión Opcion ACCS APPLE INC 100	37	Inversión
ACCS INTEL	Emisión Opcion ACCS INTEL 100	33	Inversión
ACCS MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS MICROSOFT 100	48	Inversión
ACCS NEM NEWMONT GOLDCORP CORP	Emisión Opcion ACCS NEM NEWMONT GOLDCORP CORP 100	36	Inversión
ACCS NETFLIX	Emisión Opcion ACCS NETFLIX 100	39	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	39	Inversión
ACCS SALES FORCE	Emisión Opcion ACCS SALES FORCE 100	35	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	151	Cobertura
Total subyacente renta variable		487	
EURO-CHF	Compra Futuro EURO- CHF 125000	250	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		250	
TOTAL OBLIGACIONES		737	

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 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

<p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.465.154,65 euros que supone el 94,72% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las 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 19.429,92 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.</p> <p>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 61.375,58 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 36,83 euros.</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 2.685,34 euros durante el periodo de referencia, un 0,11% sobre el patrimonio medio.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>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</p>

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.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 2,602,704 EUR, lo que supone un incremento de 110,406 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 118, disminuyendo en 8 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el 2020 a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva tanto en los bonos de más calidad como en los de menor rating, especialmente en USD. El movimiento hacia posiciones más conservadoras y los planes de estímulos de los Bancos Centrales han hecho que las caídas en los bonos gubernamentales del primer trimestre se hayan recuperado ya por completo, destacando entre el caos los de Europa y EE.UU. Los bonos corporativos, que se habían quedado algo más rezagados por una notable ampliación en los spreads, también han conseguido recuperarse al verse una contracción de estos bastante significativa. En cuanto a la renta variable, vimos un primer trimestre con volatilidades históricas en las bolsas a nivel global, finalizando con rentabilidad muy negativa en todas las bolsas a raíz del proceso de corrección motivado por la crisis del COVID-19. El año se salda con revalorizaciones cercanas al 18% en las bolsas de Estados Unidos y países emergentes, mientras que los índices europeos finalizaron con retrocesos moderados en su conjunto, liderados por España con caídas superiores al 10%. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -1.43%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Pese a los buenos resultados de las bolsas a nivel mundial, especialmente en Europa y EEUU, las caídas durante el primer trimestre, así como la selección de subyacentes, las apuestas tácticas y los movimientos en divisas han contribuido negativamente, impidiendo que la rentabilidad de la cartera bata a su referencia. Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.42%, 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. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en UBS - GLOBAL ASSET MGNT (6.45%), GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT (4.91%) y JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (4.76%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 44.59%.

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 -126,171 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 40.88%.

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 7.29% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.51%, 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 37.66% en renta variable, lo que implica un incremento del 15.62% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 17.20 % 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 22.48% en mercados desarrollados y un 5.49% 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	%
ES00000123B9 - REPO UBS EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	971	37,31	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		971	37,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		971	37,31	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	21	0,85
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	30	1,20
ES06735169H8 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	1	0,03	0	0,00
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	8	0,30	0	0,00
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	7	0,25	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	31	1,24
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	15	0,60
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	21	0,79	19	0,76
ES0178430098 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	1	0,03	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	16	0,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		53	2,03	116	4,65
TOTAL RENTA VARIABLE		53	2,03	116	4,65
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIIC SA	EUR	49	1,87	20	0,82
TOTAL IIC		49	1,87	20	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.073	41,21	136	5,47
US912828R770 - Bonos US TREASURY 0,687 2021-05-31	USD	0	0,00	54	2,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	54	2,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	54	2,17
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	54	2,17
US0028241000 - Acciones ABBOT LABORATORIES	USD	0	0,00	24	0,98
NL0012969182 - Acciones AYDEN NV	EUR	8	0,29	0	0,00
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	0	0,00	9	0,35
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	0	0,00	35	1,39
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	17	0,66	62	2,47
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	13	0,51	123	4,93
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	16	0,63	103	4,14
GB00BVYVFW23 - Acciones AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	7	0,26	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	19	0,75
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	37	1,48
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	20	0,78	61	2,46
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	0	0,00	39	1,56
US2358511028 - Acciones DANAHER	USD	15	0,56	0	0,00
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS	USD	0	0,00	41	1,66
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	0	0,00	15	0,60
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	24	0,96
CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN	CHF	7	0,26	17	0,66
US40412C1018 - Acciones HCA INC	USD	0	0,00	23	0,93
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	7	0,26	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	5	0,21	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	0	0,00	27	1,07
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	18	0,70
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	0	0,00	42	1,68
CH0010570767 - Acciones LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	8	0,31	0	0,00
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP	CHF	6	0,24	23	0,90
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	9	0,33	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	13	0,52
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	0	0,00	20	0,79
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	18	0,70	92	3,71
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	28	1,14
FI0009013296 - Acciones NESTE OIL	EUR	8	0,31	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	0	0,00	34	1,38
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	10	0,39	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	7	0,27	0	0,00
US62914V1061 - Acciones NIO INC - ADR	USD	14	0,54	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	14	0,54	22	0,88
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	0	0,00	32	1,28
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	7	0,26	49	1,96
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	12	0,50
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	6	0,22	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	0	0,00	24	0,98
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	11	0,46
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	12	0,50
NO0003028904 - Acciones SCHIBSTED	NOK	6	0,22	0	0,00
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS AG	EUR	20	0,78	0	0,00
DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE	EUR	6	0,23	0	0,00
US8740801043 - Acciones ITAL EDUCATION	USD	0	0,00	18	0,73
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	21	0,82
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	6	0,25	13	0,52
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	0	0,00	28	1,13
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	25	0,99
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	22	0,88
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & CO	USD	0	0,00	11	0,46
TOTAL RV COTIZADA		260	10,01	1.229	49,31
TOTAL RENTA VARIABLE		260	10,01	1.229	49,31
LU0433182507 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	21	0,82	18	0,74
LU0368236153 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	33	1,25	32	1,28
IE00BVGX35 - Participaciones BAILLIE GIFFORD	EUR	13	0,48	0	0,00
LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	37	1,41	33	1,32
BE0948484184 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	35	1,36	31	1,26
US46090E1038 - Participaciones POWERSHARES	USD	58	2,22	0	0,00
LU0665148036 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	86	3,45
LU0622306495 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	128	4,92	0	0,00
LU1047639791 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	31	1,17	28	1,12
IE00BBL4VF96 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	28	1,07	0	0,00
LU1989874414 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	22	0,86
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	124	4,76	36	1,43
LU0209992170 - Participaciones LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	27	1,04	22	0,88
LU0219424131 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	25	0,98	23	0,94
LU1712236105 - Participaciones NATIXIS	EUR	42	1,61	0	0,00
LU0141799097 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	91	3,67
FR0011571371 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	41	1,57	36	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	16	0,61	13	0,52
LU1863667199 - Participaciones PICTET FIF	EUR	46	1,75	0	0,00
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	28	1,09	22	0,87
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	16	0,62	14	0,58
IE0032876397 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	114	4,40	109	4,39
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	81	3,12	77	3,07
IE00BYM11K57 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	38	1,45	32	1,26
LU0403295958 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	117	4,48	107	4,28
LU1520734028 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	14	0,52	11	0,43
TOTAL IIC		1.112	42,71	842	33,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.372	52,72	2.125	85,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.445	93,93	2.262	90,75

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 970.934,03 eur, lo que supone un 37,30 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 919.000,00 eur nominales de ES00000123B9 REPO BONO ESTADO ESPANA 5.50% 30/04/2021 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 -2.056,36 eur, 0,08 % del patrimonio al cierre del semestre.