

BALATON INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3338

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE 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 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: 11/05/2007

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,36	0,64	1,36	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,39	-0,46	-0,33

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	480.171,00	479.876,00
Nº de accionistas	8,00	114,00
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	2.014	4,1948	4,1948	4,6638
2021	2.230	4,6463	4,3425	4,6584
2020	1.990	4,3432	3,9858	4,3431
2019	2.113	4,2148	3,9474	4,2304

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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,11			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

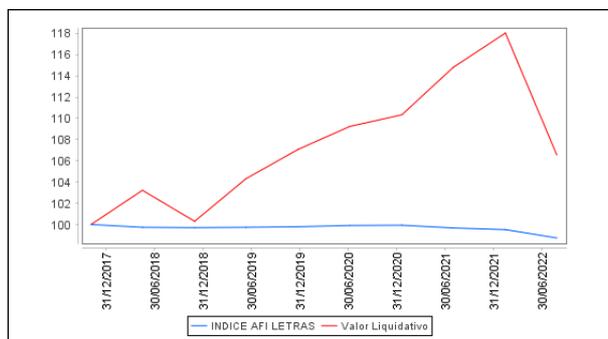
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,72	-5,81	-4,15	1,80	1,00	6,98	3,05	6,76	0,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,31	0,34	0,58	0,47	2,14	1,76	2,21	1,24

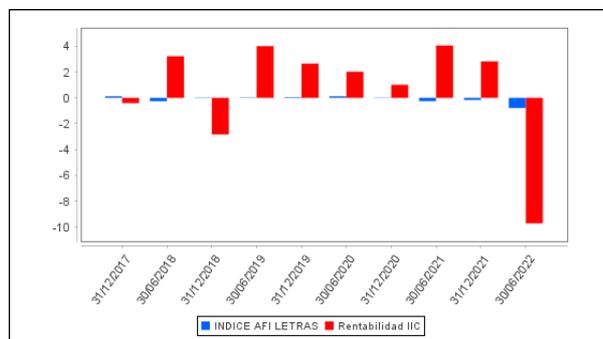
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.598	79,34	1.999	89,64
* Cartera interior	1.040	51,64	0	0,00
* Cartera exterior	554	27,51	1.994	89,42
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,15	6	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	360	17,87	176	7,89
(+/-) RESTO	56	2,78	55	2,47
TOTAL PATRIMONIO	2.014	100,00 %	2.230	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.230	2.071	2.230	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,06	4,49	0,06	-98,72
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,23	2,79	-10,23	-3.459,64
(+) Rendimientos de gestión	-9,77	3,63	-9,77	-3.266,81
+ Intereses	0,50	0,34	0,50	43,57
+ Dividendos	0,01	0,34	0,01	-98,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,27	0,64	-2,27	-446,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	0,95	-0,58	-158,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,64	1,37	-7,64	-639,83
± Otros resultados	0,21	-0,01	0,21	-1.967,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,84	-0,46	-192,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-4,49
- Comisión de depositario	-0,11	-0,12	-0,11	-7,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,41	-0,09	-77,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,10	-0,09	-18,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-83,99
(+) 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)	2.014	2.230	2.014	

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

3. Inversiones financieras

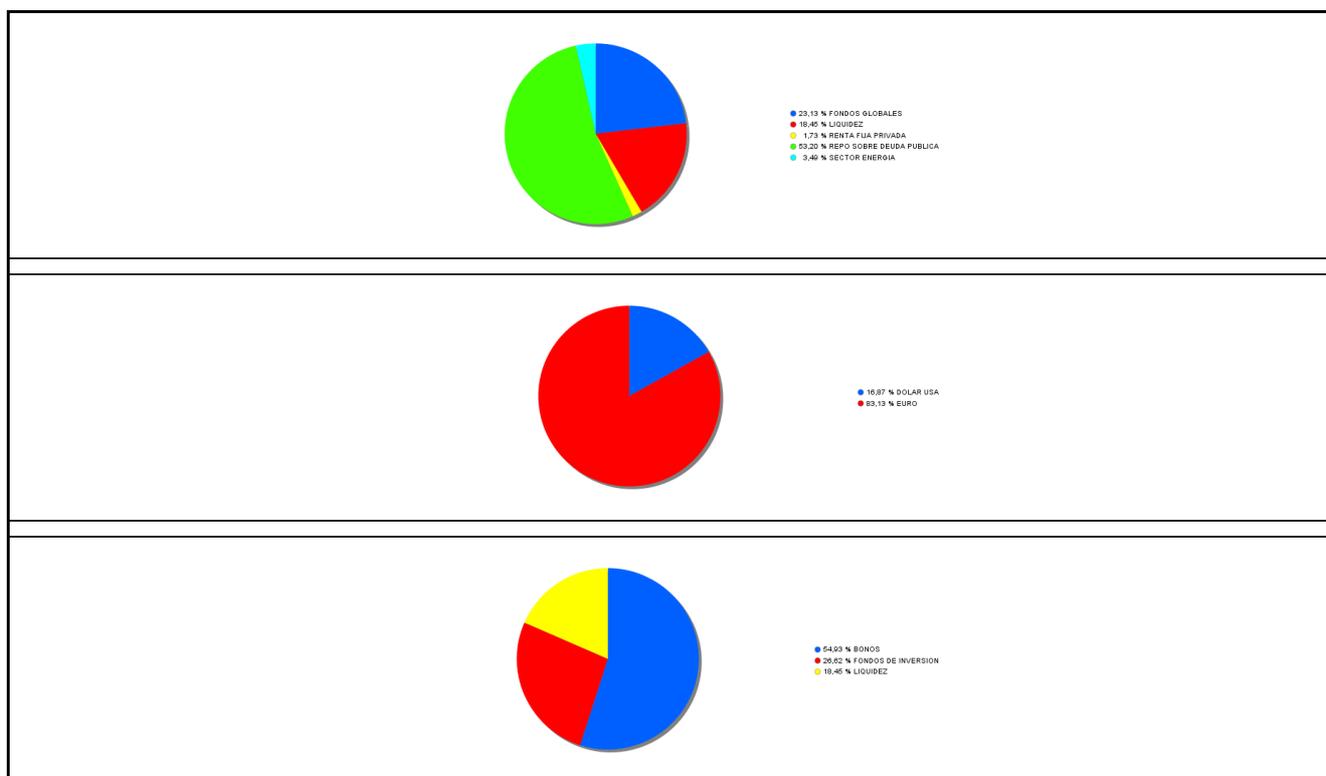
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.040	51,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.040	51,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.040	51,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30	1,51	647	29,02
TOTAL RENTA FIJA	30	1,51	647	29,02
TOTAL IIC	520	25,83	1.347	60,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	551	27,34	1.994	89,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.591	78,97	1.994	89,41

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	1.006	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		1006	

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

d.) Como consecuencia de la compra de activos el pasado 16 de mayo de 2.022 se produjo una situación de endeudamiento, con un máximo del 18.63% sobre el patrimonio de la entidad de referencia. La situación quedó regularizada el 17 de mayo de 2.022.

e.) El 1 de enero 2022, la CNMV actualizó de oficio el Folleto Informativo, con el fin de incorporar la siguiente información fiscal: Los rendimientos obtenidos las Sociedades de Inversión de Capital Variable tributarán al 1% en el Impuesto sobre Sociedades siempre que el número de accionistas sea como mínimo de 100. A estos efectos, para determinar el número mínimo de accionistas, se computarán exclusivamente aquellos accionistas que sean titulares de acciones de importe igual o superior a 2.500 euros (12.500 euros cuando se trate sociedades de inversión de capital variable por compartimentos). Este importe se determinará de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número de accionistas deberá mantenerse al menos durante las tres cuartas partes del período impositivo y se deberá cumplir con los requisitos que establezca la normativa tributaria. En caso de no contar con el número mínimo de accionistas computados según las anteriores reglas, los rendimientos obtenidos por la sociedad tributarán al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades. En todo caso, los rendimientos obtenidos por las Sociedades de Inversión de Capital Variable cuyos accionistas sean exclusivamente otras instituciones de inversión colectiva tributarán al 1% en el Impuesto sobre Sociedades. No obstante lo anterior tributarán al 1%, durante los períodos impositivos que concluyan hasta su cancelación registral, las sociedades que cumplan con lo establecido en la disposición transitoria cuadragésima primera de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

g.) Balatón tiene un contrato de asesoramiento con ANCHOR Capital Advisor, pagando una comisión variable de el 10% sobre la revalorización de la cartera desde el 1 de enero al 31 de diciembre.

El Consejo de Administración de la SICAV ha propuesto a la Junta General de accionistas, que adopte los acuerdos legales oportunos en orden a la Disolución y simultánea Liquidación de la Sociedad.

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	

	SI	NO
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.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 911.841,77 euros que supone el 45% sobre el patrimonio de la IIC cada uno.</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 702.418,43 euros suponiendo un 33,17% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</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 11.046.000,00 euros, suponiendo un 2,90% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0 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 505,92 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.</p> <p>h.) Operación vinculada por compras el 23 de febrero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de GAZPROM 2.25% 22/11/2024 (XS1721463500), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables y el spread de precios es superior a 2, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.</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 precios de las acciones y de los bonos siguieron cayendo con fuerza en junio, cerrando el peor primer semestre de la historia para la renta fija y el más negativo en cinco décadas en las bolsas. Agudizada por las tensiones en los mercados energéticos, la continua escalada de la inflación ha llevado a los bancos centrales a acelerar la normalización de sus políticas monetarias -los futuros llegaron a anticipar que la Reserva Federal alcanzaría el 4% y que el BCE superaría el 2%- acentuando los temores a una recesión que los distintos activos financieros han pasado a descontar en mayor o menor medida.</p>

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo se dispararon más de 60 puntos básicos en la primera quincena del mes, aunque gran parte del movimiento se revirtió por la perspectiva de un frenazo de la recuperación económica que evitaría subidas tan agresivas de los tipos de interés. Aun así, los índices de bonos gubernamentales perdieron más de un punto porcentual en junio y cerca del 11% en la primera mitad del año. La fuerte ampliación de los diferenciales crediticios hizo que los bonos corporativos sufrieran caídas superiores al 3% en el Grado de Inversión y de casi el 7% en los segmentos de peor calidad y de deuda soberana de países emergentes, con lo que acumulan desplomes que oscilan entre el 12% y el 20% en 2022.

El deterioro de las expectativas de crecimiento, el aumento del coste del capital y las salidas de fondos presionaron a la baja las valoraciones bursátiles, sin que ningún sector escapara de grandes pérdidas. Las acciones globales se desplomaron de media un 8%, de forma que los principales índices europeos (con la excepción del IBEX) retroceden cerca del 15% en el año, mientras que los estadounidenses oscilan entre el -20% del S&P 500 y el casi -30% del Nasdaq. La excepción estuvo en las acciones chinas, que rebotaron cerca del 6% al relajarse las restricciones para contener la pandemia y anunciarse nuevas medidas económicas expansivas.

De cara al segundo semestre, la incertidumbre persistirá hasta que no constate una inflexión en las presiones inflacionistas y en las tensiones geopolíticas que proporcione más visibilidad sobre la actuación de los bancos centrales y sobre el impacto sobre la actividad económica y empresarial. No obstante, los mercados ya descuentan una probabilidad muy elevada de una recesión que, dadas las favorables dinámicas previas a la crisis, parece que sería leve y poco duradera. Dado el pesimismo imperante, noticias que apuntaran a un aterrizaje suave podrían propiciar una recuperación sustancial de las cotizaciones.

En consecuencia, creemos apropiado mantener las inversiones alineadas con la asignación estratégica de activos, cerca de la neutralidad en las acciones, y aprovechar el aumento de las rentabilidades y de los diferenciales crediticios para reforzar la exposición a los bonos corporativos de más calidad.

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 2,014,224 EUR, lo que supone una disminución de 215,410 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 8, disminuyendo en 106 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el primer trimestre del 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 a causa de las incertidumbres en las perspectivas económicas y empresariales. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia negativa durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las caídas del año, a las caídas en los segmentos de sesgo más growth en Estados Unidos hay que sumarle la corrección sufrida por todos los índices tras el estallido de la guerra de Ucrania. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -9.72%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. El mal comportamiento de las bolsas a nivel mundial, especialmente en los mercados desarrollados, 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 0.31%, 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 ROBECO ASSER MANAGEMENT (8.73%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (7.7%) y MFS MERIDIAN FUNDS (4.92%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 25.83%.

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 -12,198 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 58.80%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La IIC mantiene una inversión del 1.67% del patrimonio en el activo XS1721463500 - GAZPROM 2.25% 22/11/2024, que por sus características podría presentar problemas de liquidez

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 5.77% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.61%, 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 22.16% en renta variable, lo que implica una disminución del 34.52% 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 Emergentes y Europa. Alrededor de un 5.18 % 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 4.73% en mercados desarrollados.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales UBS Gestión S.G.I.I.C, S.A. es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, UBS Gestión ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en UBS Gestión) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - REPO UBS_EUROPE 0,630 2022-07-01	EUR	1.040	51,63	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.040	51,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.040	51,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.040	51,63	0	0,00
US30216BHP04 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 0,687 2023-02-24	USD	0	0,00	44	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	44	1,99
US191216CL26 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 0,875 2024-09-06	USD	0	0,00	90	4,02
XS2265369657 - Bonos LUFTHANSA AG 3,000 2026-02-28	EUR	0	0,00	100	4,49
XS1755423701 - Bonos EIB 0,073 2023-01-19	USD	0	0,00	44	1,97
XS1721463500 - Bonos GAZPROM 2,250 2024-11-22	EUR	30	1,51	0	0,00
US60687YAV11 - Bonos MIZUHO FINANTIAL GRO 1,360 2022-07-16	USD	0	0,00	178	7,97
USP8000UAB54 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,350 2032-02-16	USD	0	0,00	40	1,79
DE000A289Q91 - Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 2,750 2025-07-12	EUR	0	0,00	106	4,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30	1,51	558	25,02
US254687CM62 - Bonos WALT DISNEY 1,500 2022-09-15	USD	0	0,00	45	2,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	45	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30	1,51	647	29,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		30	1,51	647	29,02
LU2005500728 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	0	0,00	28	1,23
LU0368230206 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	53	2,63	73	3,26
LU1791805960 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	52	2,58	57	2,54
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	45	2,04
LU0936575868 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	42	1,90
LU0265107754 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	59	2,65
IE00BBHXD989 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	64	2,86
LU2242764434 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	21	0,95
IE00B2NPL135 - Participaciones SHARES PLC	USD	0	0,00	30	1,34
IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	0	0,00	108	4,84
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	50	2,49	62	2,79
LU0370946096 - Participaciones GAM FUND MANGEMENT	EUR	0	0,00	51	2,30
LU0219424305 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	0	0,00	67	3,00
LU0583243455 - Participaciones MFS MERIDIAN FUNDS	EUR	50	2,47	53	2,36
LU1200227509 - Participaciones MFS MERIDIAN FUNDS	EUR	50	2,46	56	2,53
LU1951088977 - Participaciones MERRILL LYNCH ASSET MANAGEMENT	EUR	48	2,36	51	2,30
IE00BYVF7663 - Participaciones NEUBERGER BERMAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	52	2,31
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	0	0,00	75	3,38
LU0875837915 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	0	0,00	56	2,49
LU1549401112 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	108	5,35	119	5,34
LU2145462722 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	68	3,39	86	3,88
IE00B5M1WJ87 - Participaciones SPDR FUND	EUR	42	2,09	50	2,24
LU0464245496 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	0	0,00	42	1,87
TOTAL IIC		520	25,83	1.347	60,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		551	27,34	1.994	89,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.591	78,97	1.994	89,41

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

No aplicable

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 1.039.982,05 eur, lo que supone 51,63 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 1.137.000,00 eur nominales de ES0000012J15 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 31/01/2037 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 período la sociedad ha obtenido un rendimiento de -262,88 eur, -0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.