KASAMA INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3485

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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: 08/02/2008

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 (publico 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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	1,00	1,08	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,16	-0,14	-0,23

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	1.338.686,00	1.199.588,00
Nº de accionistas	126,00	123,00
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	8.853	6,6135	5,9435	6,7307
2020	6.889	5,9842	4,7380	6,0411
2019	3.576	5,7557	4,9084	5,8017
2018	2.526	4,9625	4,8426	5,5407

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	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,14	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

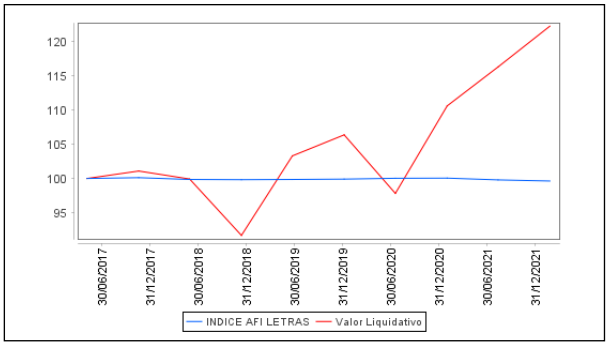
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
10,51	4,42	0,67	3,09	1,99	3,97	15,98	-9,28	-8,54

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,26	0,26	0,26	0,25	1,16	1,29	1,44	1,28

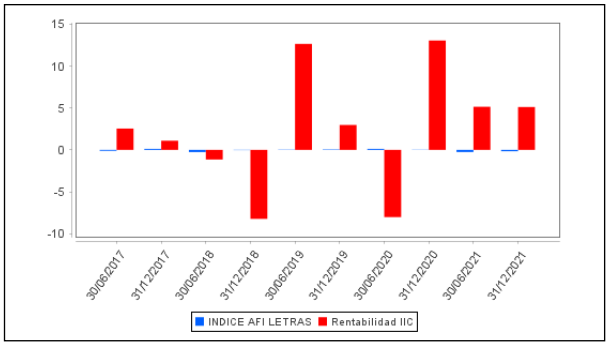
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	8.028	90,68	7.233	95,84
* Cartera interior	914	10,32	969	12,84
* Cartera exterior	7.114	80,36	6.264	83,00
* 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)	771	8,71	156	2,07
(+/-) RESTO	55	0,62	159	2,11
TOTAL PATRIMONIO	8.853	100,00 %	7.547	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)	7.547	6.889	6.889	
± Compra/ venta de acciones (neto)	11,62	4,08	16,02	210,83
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,71	4,90	9,61	-1.273,80
(+) Rendimientos de gestión	5,29	5,49	10,78	-1.314,99
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,63	0,92	1,54	-25,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,48	5,31	10,80	12,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,60	-1,52	-3,13	14,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,58	0,80	1,38	-20,63
± Otros resultados	0,20	-0,02	0,19	-1.295,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-1,17	41,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,60	10,82
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	9,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	9,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,10	16,14
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,25	-4,97
(+) 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)	8.853	7.547	8.853	

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

3. Inversiones financieras

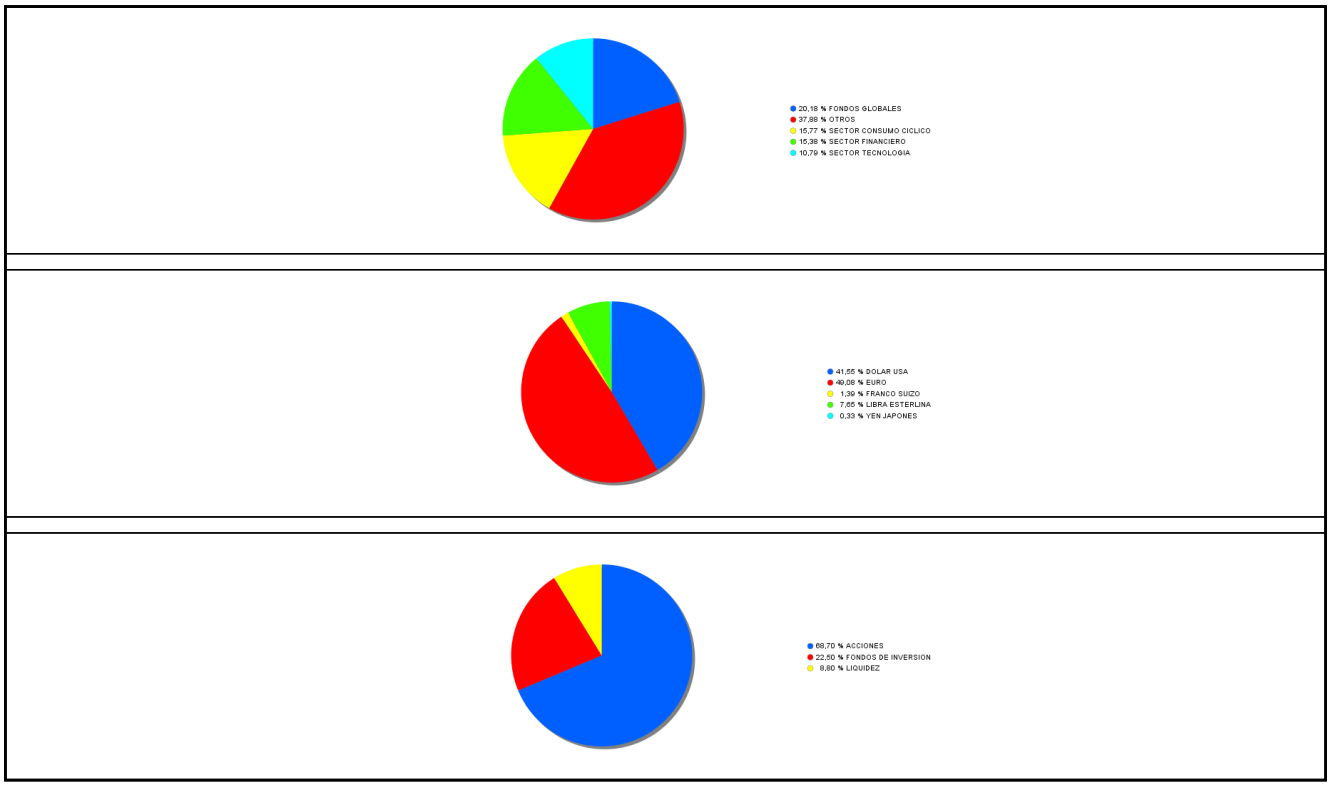
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	723	8,16	776	10,28
TOTAL RENTA VARIABLE	723	8,16	776	10,28
TOTAL IIC	191	2,16	193	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	914	10,32	969	12,84
TOTAL RV COTIZADA	5.294	59,80	4.992	66,14
TOTAL RENTA VARIABLE	5.294	59,80	4.992	66,14
TOTAL IIC	1.779	20,10	1.273	16,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.073	79,90	6.265	83,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.987	90,22	7.234	95,84

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion|DJ EUROSTOXX 50|10|	430	Cobertura
NASDAQ 100	Compra Opcion|NASDAQ 100|20|	584	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion|SP 500 INDICE|50|	406	Cobertura
Total subyacente renta variable		1420	
TOTAL DERECHOS		1420	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion|DJ EUROSTOXX 50|10|	400	Inversión
NASDAQ 100	Emisión Opcion|NASDAQ 100|20|	513	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion|SP 500 INDICE|50|	380	Inversión
Total subyacente renta variable		1293	
EURO- DOLAR	Compra Futuro|EURO-DOLAR|125000|	2.244	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2244	
TOTAL OBLIGACIONES		3537	

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión que supone el 64,53% y el 31,50% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiendose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

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 3.155,56 euros durante el periodo de referencia, un 0,04 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantenemos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.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 8,853,375 EUR, lo que supone un incremento de 1,305,881 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 126, aumentando en 3 accionistas respecto al periodo anterior.
En términos generales, la aportación de la renta fija durante el año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos de más calidad, además de los de países emergentes. El repunte en la inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo aunque más moderado en lo que va de 2021, a causa de las favorables perspectivas económicas y empresariales y el fuerte apoyo de gobiernos y bancos centrales que han ido presionando los diferenciales crediticios a la baja. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 10.51%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Pese al buen 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 0.26%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.03%.
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 GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT (5.07%), BAILLIE GIFFORD (2.51%) y BLACKROCK STRATEGIC FUND (2.28%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 22.25%.
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 -128,293 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 15.19%.
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 9.40% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.25%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 85.75% en renta variable, lo que implica un incremento del 2.88% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Sin inversión 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 65.57% en mercados desarrollados y un 8.29% en mercados emergentes.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales UBS Gestión S.G.I.I.C, S.A. es su entidad gestora, distinguimos entre:
Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.
Sociedades de Inversión ? SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que

éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.
Adicionalmente, UBS Gestión ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en UBS Gestión) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.
En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113860A34 - Acciones|BANCO SABADELL	EUR	89	1,00	86	1,14
ES0113900J37 - Acciones|BSCH	EUR	70	0,80	77	1,02
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM SAU	EUR	23	0,26	48	0,64
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA SA	EUR	149	1,69	144	1,91
ES0148396007 - Acciones|INDITEX	EUR	80	0,90	83	1,10
ES0105025003 - Acciones|MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	127	1,43	116	1,53
ES0173516115 - Acciones|REPSOL YPF SA	EUR	104	1,18	140	1,85
ES0178430E18 - Acciones|TELEFONICA SA	EUR	80	0,91	82	1,09
TOTAL RV COTIZADA		723	8,16	776	10,28
TOTAL RENTA VARIABLE		723	8,16	776	10,28
ES0180943005 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	191	2,16	193	2,55
TOTAL IIC		191	2,16	193	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		914	10,32	969	12,84
US0028241000 - Acciones|ABBOT LABORATORIES	USD	89	1,01	78	1,04
GB0006731235 - Acciones|ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	60	0,67	39	0,51
NL0012969182 - Acciones|AYDEN NV	EUR	0	0,00	68	0,90
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ AG	EUR	125	1,41	63	0,84
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET	USD	160	1,81	148	1,96
FR0010220475 - Acciones|ALSTOM	EUR	56	0,63	0	0,00
US0231351067 - Acciones|AMAZON	USD	135	1,52	116	1,54
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	127	1,43	104	1,38
LU1598757687 - Acciones|ARCELOR	EUR	107	1,21	104	1,37
GB00BVYVFW23 - Acciones|AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	89	1,01	75	0,99
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	103	1,17	84	1,12
US0605051046 - Acciones|BANK OF AMERICA	USD	106	1,19	70	0,92
GB0031348658 - Acciones|BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	83	0,94	75	0,99
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER	EUR	70	0,80	0	0,00
US09062X1037 - Acciones|BIOGEN INC	USD	43	0,48	44	0,58
FR0000131104 - Acciones|BNP PARIBAS	EUR	91	1,03	79	1,05
GB0007980591 - Acciones|BP AMOCO PLC	GBP	57	0,64	64	0,85
US1667641005 - Acciones|CHEVRON	USD	139	1,57	88	1,17
US1729674242 - Acciones|CITIGROUP INC	USD	84	0,95	72	0,95
DE0005557508 - Acciones|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	73	0,83	80	1,06
GB0002374006 - Acciones|DIAGEO PLC	GBP	120	1,35	101	1,34
NL0000235190 - Acciones|EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	134	1,51	129	1,71
GB00B7KR2P84 - Acciones|EASYJET PLC	GBP	77	0,87	73	0,97
IT0003132476 - Acciones|ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	131	1,48	110	1,46
US30231G1022 - Acciones|EXXON MOBIL CORP.	USD	54	0,61	0	0,00
NL0011585146 - Acciones|FERRARI NV	USD	184	2,08	156	2,07
US40412C1018 - Acciones|HCA INC	USD	92	1,03	78	1,04
US4370761029 - Acciones|HOME DEPOT	USD	164	1,86	134	1,78
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP	EUR	98	1,11	89	1,18
IL0011595993 - Acciones|INMODE LTD	USD	78	0,88	56	0,74
US4581401001 - Acciones|INTEL CORP	USD	61	0,68	63	0,84
US47215P1066 - Acciones|JD COM INC-ADR	USD	0	0,00	74	0,98
US4781601046 - Acciones|JOHNSON & JOHNSON	USD	95	1,07	97	1,29
US46625H1005 - Acciones|JP MORGAN CHASE & CO	USD	97	1,10	79	1,04
US50202M1027 - Acciones|LI AUTO INC-ADR	USD	0	0,00	83	1,09
FR0000121014 - Acciones|LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	116	1,31	106	1,40
US57636Q1040 - Acciones|MASTERCARD	USD	71	0,80	77	1,02
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC|0,925	USD	59	0,67	72	0,96
US5951121038 - Acciones|MICRON	USD	0	0,00	115	1,52
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP.	USD	133	1,50	114	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6092071058 - Acciones|MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	105	1,19	105	1,40
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	120	1,36	103	1,36
US6541061031 - Acciones|NIKE INC	USD	106	1,19	104	1,38
US62914V1061 - Acciones|NIO INC - ADR	USD	100	1,13	179	2,38
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA	USD	149	1,68	108	1,43
US70450Y1038 - Acciones|PAYPAL HOLDING	USD	56	0,63	61	0,81
US7134481081 - Acciones|PEPSICO INC	USD	96	1,09	87	1,16
US7237871071 - Acciones|PIONEER NATURAL	USD	0	0,00	62	0,82
DE000PAH0038 - Acciones|PORSCHE	EUR	92	1,04	68	0,90
US7427181091 - Acciones|PROCTER & GAMBLE CO	USD	45	0,51	40	0,53
NL0013654783 - Acciones|PROSUS NV	EUR	118	1,33	66	0,87
GB00BGDT3G23 - Acciones|RIGHTMOVE PLC	GBP	94	1,07	76	1,00
GB00B03MLX29 - Acciones|ROYAL DUTCH SHELL	EUR	77	0,87	95	1,26
FR0000073272 - Acciones|SAFRAN SA	EUR	97	1,09	105	1,39
US8552441094 - Acciones|STARBUCKS	USD	45	0,51	46	0,61
NL00150001Q9 - Acciones|STELLANTIS NV	EUR	92	1,04	91	1,21
US8835561023 - Acciones|THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	106	1,19	85	1,13
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	80	0,90	95	1,26
US2546871060 - Acciones|WALT DISNEY	USD	74	0,83	89	1,18
JE00B8KF9B49 - Acciones|WPP GROUP PLC	GBP	80	0,90	68	0,90
TOTAL RV COTIZADA		5.294	59,80	4.992	66,14
TOTAL RENTA VARIABLE		5.294	59,80	4.992	66,14
IE00BVGBXT35 - Participaciones|BAILLIE GIFFORD	EUR	223	2,52	224	2,97
LU0644284381 - Participaciones|CONVENTUM ASSET MANAGEMENT	USD	84	0,95	76	1,00
IE00BKM4GZ66 - Participaciones|BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	202	2,28	210	2,78
LU1242773882 - Participaciones|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	449	5,07	328	4,35
IE00B1XNH568 - Participaciones|ISHARES PLC	EUR	98	1,10	90	1,19
LU1834983477 - Participaciones|LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	125	1,41	0	0,00
LU0233138477 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	152	1,72	142	1,88
US78462F1030 - Participaciones|STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	69	0,78	0	0,00
LU0403295958 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	83	0,94	202	2,68
IE00BMC38736 - Participaciones|VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	159	1,80	0	0,00
IE00BGV5VN51 - Participaciones|XTRACKERS	EUR	135	1,52	0	0,00
TOTAL IIC		1.779	20,10	1.273	16,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.073	79,90	6.265	83,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.987	90,22	7.234	95,84

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 2021 al personal de la Gestora fue 1.698.193,38 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1.595.941,08 euros y a remuneración variable 102.252,30 euros. El número total de beneficiarios en el año 2021 es 25 empleados (a 31/12/2021 había 20 empleados) El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 227.703,29 euros (3 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 202.117,36 euros y una remuneración variable total de 25.585,93 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 3 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 227.703,29 euros (remuneración fija de 202.117,36 euros y remuneración variable de 25.585,93 euros)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 2021 se ha realizado la revisión anual del Manual de Política Retributiva de UBS Gestión SGIIC SAU, habiéndose actualizado determinados aspectos del Manual, como son la definición de los Total Reward Principles (Principios de recompensa del desempeño global) además, se ha hecho referencia a la herramienta MyImpact en cuanto a la gestión del rendimiento y, por último, se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido eur nominales de con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaría 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 -84,07 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.