

PRINCIPIUM,FI

Nº Registro CNMV: 2296

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:** PRICEWATERHOUSECOOPERSAUDITORES 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: alto

Descripción general

Política de inversión: Fondo Ético. La gestión toma como referencia el índice MSCI World ESG Index 30% (para renta variable) JP Morgan Global Government Bond 40% y JP Morgan CreditInvestment Grade 30% (para la renta fija).

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable inspirados en la Iglesia Católica (protección de la vida, dignidad humana, justicia social, salud, medio ambiente, defensa de la paz, responsabilidad social de la empresa). Existen criterios excluyentes (impiden invertir en empresas que actúen contra estos principios) y valorativos (evalúan conductas de empresas en materia social, ambiental y gobierno corporativo). El universo de selección de inversiones son las compañías de la base de datos MSCI World ESG Research, aplicando después los filtros necesarios para elegir aquellas que cumplan con el ideario ético (católico). La mayoría de la cartera cumplirá condicho Ideario.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,31 | 0,40 | 0,31 | 0,61 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,17 | -0,20 | -0,17 | -0,28 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE P | 953.724,39 | 2.213.872,60 | 102,00 | 143,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE Q | 157.861,42 | 307.408,86 | 6,00 | 11,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE P | EUR | 14.715 | 37.175 | 35.445 | 32.933 |
| CLASE Q | EUR | 2.491 | 5.267 | 4.961 | 4.143 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE P | EUR | 15,4291 | 16,7919 | 15,6722 | 14,8802 |
| CLASE Q | EUR | 15,7765 | 17,1339 | 15,8975 | 15,0104 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE P | al fondo | 0,42 | | 0,42 | 0,42 | | 0,42 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE Q | al fondo | 0,21 | 0,00 | 0,21 | 0,21 | 0,00 | 0,21 | mixta | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -8,12 | -4,06 | -4,23 | 3,68 | -0,46 | 7,14 | 5,32 | 11,07 | 6,19 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,08 | 13-06-2022 | -1,08 | 13-06-2022 | -3,55 | 16-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,56 | 11-05-2022 | 0,84 | 09-02-2022 | 3,27 | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,70 | 5,46 | 5,93 | 5,74 | 4,64 | 5,52 | 9,70 | 3,09 | 3,08 |
| Ibex-35 | 22,77 | 19,79 | 25,56 | 19,53 | 16,21 | 16,67 | 34,37 | 12,50 | 13,00 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,61 | 0,41 | 0,25 | 0,28 | 0,28 | 0,54 | 0,25 | 0,60 |
| BENCHMARK WEGIMONT FI | 7,44 | 8,64 | 6,06 | 3,89 | 3,15 | 3,70 | 8,62 | 2,96 | 2,04 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,92 | 2,92 | 2,71 | 2,41 | 2,43 | 2,41 | 3,48 | 5,77 | 6,05 |

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

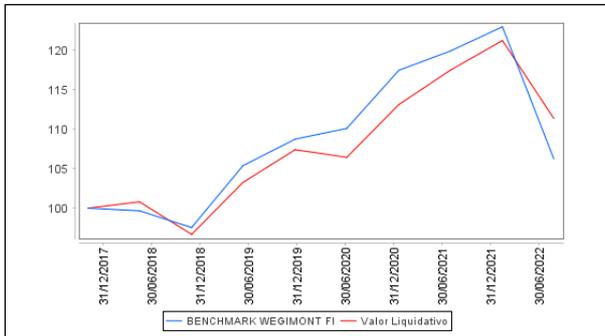
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,48 | 0,25 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,97 | 0,97 | 1,04 | 0,07 |

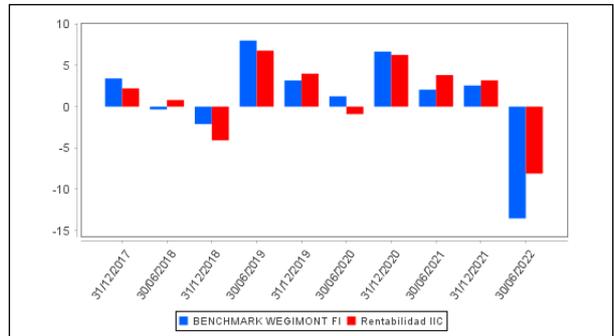
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE Q .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -7,92 | -3,95 | -4,13 | 3,88 | -0,37 | 7,78 | 5,91 | 11,66 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,08 | 13-06-2022 | -1,08 | 13-06-2022 | -3,55 | 16-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,56 | 11-05-2022 | 0,84 | 09-02-2022 | 3,27 | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,70 | 5,46 | 5,93 | 5,89 | 4,77 | 5,65 | 9,75 | 3,13 | |
| Ibex-35 | 22,77 | 19,79 | 25,56 | 19,53 | 16,21 | 16,67 | 34,37 | 12,50 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,61 | 0,41 | 0,25 | 0,28 | 0,28 | 0,54 | 0,25 | |
| BENCHMARK WEGIMONT FI | 7,44 | 8,64 | 6,06 | 3,89 | 3,15 | 3,70 | 8,62 | 2,96 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,08 | 3,08 | 2,90 | 2,60 | 2,71 | 2,60 | 2,92 | 2,47 | |

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

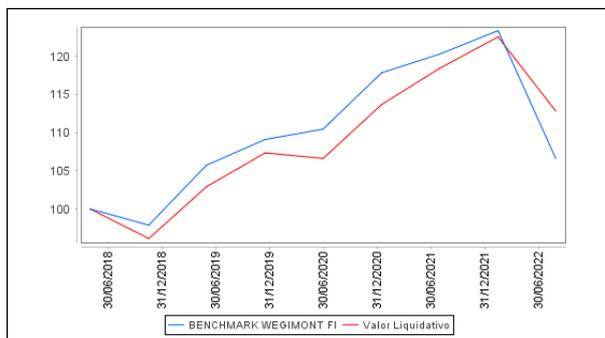
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,27 | 0,14 | 0,13 | 0,14 | 0,14 | 0,54 | 0,55 | 0,62 | |

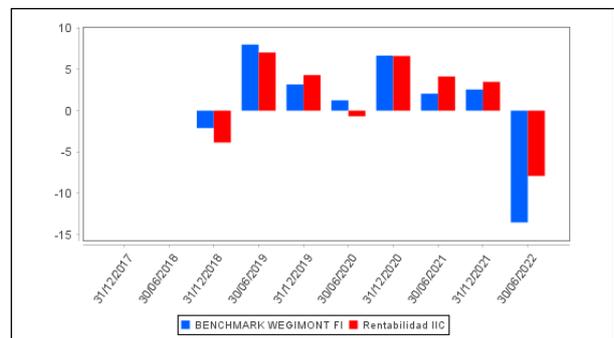
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 36.025 | 139 | -2 |
| Renta Fija Internacional | 68.776 | 451 | -9 |
| Renta Fija Mixta Euro | 81.190 | 576 | -12 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 105.648 | 101 | -4 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 24.025 | 101 | -10 |
| Renta Variable Euro | 16.207 | 115 | 1 |
| Renta Variable Internacional | 3.694 | 107 | -13 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 199.603 | 811 | -11 |
| Global | 81.272 | 239 | -5 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 616.440 | 2.640 | -8,05 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 17.180 | 99,85 | 38.979 | 91,84 |
| * Cartera interior | 1.960 | 11,39 | 1.040 | 2,45 |
| * Cartera exterior | 15.163 | 88,13 | 37.845 | 89,17 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 58 | 0,34 | 94 | 0,22 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 902 | 5,24 | 3.102 | 7,31 |
| (+/-) RESTO | -877 | -5,10 | 362 | 0,85 |
| TOTAL PATRIMONIO | 17.206 | 100,00 % | 42.442 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 42.442 | 42.131 | 42.442 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -75,43 | -2,46 | -75,43 | 2.046,19 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -9,27 | 3,20 | -9,27 | -426,46 |
| (+) Rendimientos de gestión | -8,74 | 3,89 | -8,74 | -292,69 |
| + Intereses | 0,53 | 0,42 | 0,53 | -11,60 |
| + Dividendos | 0,50 | 0,42 | 0,50 | -16,25 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,64 | 0,59 | -0,64 | -175,58 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -10,72 | 5,80 | -10,72 | -229,27 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,00 | -3,45 | 1,00 | -120,28 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,03 | 0,00 | 0,03 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,56 | 0,11 | 0,56 | 260,29 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,53 | -0,69 | -0,53 | -133,77 |
| - Comisión de gestión | -0,40 | -0,56 | -0,40 | -50,55 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -31,04 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -11,61 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,81 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,07 | -0,07 | -37,76 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 17.206 | 42.442 | 17.206 | |

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

3. Inversiones financieras

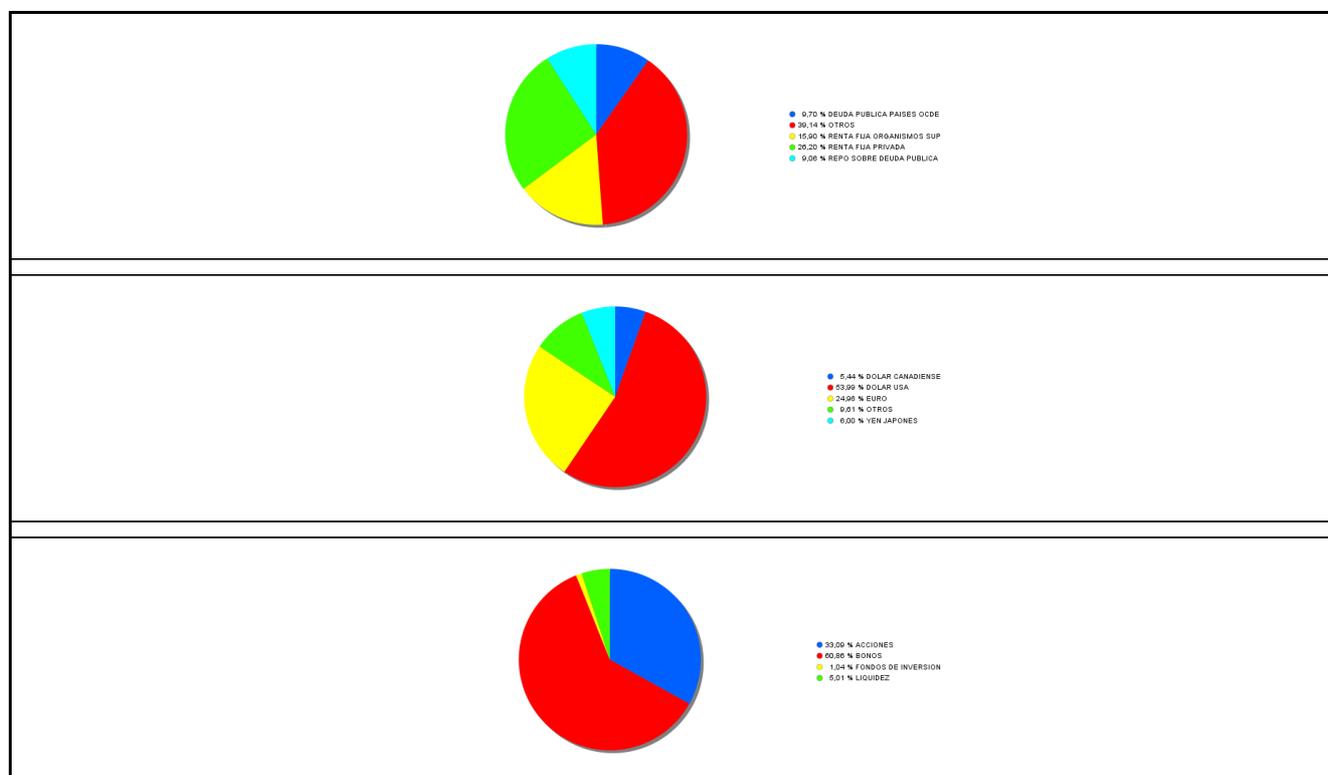
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.633 | 9,49 | 309 | 0,73 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.633 | 9,49 | 309 | 0,73 |
| TOTAL RV COTIZADA | 327 | 1,90 | 731 | 1,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 327 | 1,90 | 731 | 1,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.960 | 11,39 | 1.040 | 2,45 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 9.282 | 53,95 | 14.181 | 33,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | 9.282 | 53,95 | 14.181 | 33,41 |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.641 | 32,78 | 23.378 | 55,08 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 5.641 | 32,78 | 23.378 | 55,08 |
| TOTAL IIC | 188 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 15.111 | 87,83 | 37.559 | 88,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 17.070 | 99,21 | 38.598 | 90,94 |

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 |
|---------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NASDAQ 100 | Venta Futuro NASDAQ 100 20 | 859 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 859 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO-DOLAR 125000 | 11.421 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 11421 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 12280 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 78.248.783,02 euros, suponiendo un 1,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos

de estas operaciones asciende a 377,22 euros.

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 18.678,40 euros durante el periodo de referencia, un 0,06 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 18 de enero de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de ALACATEL LUCENT 6.45% 15/03/2029 (US549463AE75), ya que es un bono con rating high yield y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de BANK OF NOVA SCOTIA 4.65% PERPETUAL (US064159KJ44), ya que es un bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de CHN INDUSTRIAL NV 4.5 15/08/2023 (US12594KAA07), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 3 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08032027 (US87938WAT09), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 2 de enero de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de PHILIP MORRIS 0.125% 03/08/26 CALL 05/26 (XS2035473748), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 7 de marzo de 2022 de un nominal de 200.000 USD del bono de REPUBLIC OF COLOMBIA 3.125% 15/04/2031 (US195325DS19), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de CORPORACION LINDLEY 4.625% 12/04/2023 (USP31442AC34), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025 CALL 04/25 (DE000A2LQ5M4), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 60.000 USD del bono de NEXTERA ENERGY OPERATING 4.5% 15/09/2027 (USU6500TAB18), ya que es un bono con rating high yield y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de LUMEN TECHNOLOGY 6.75% 12/01/23 CENTURY (US156700AX46), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 9 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5% 28/07/2025 (USP989MJBEO4), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de XEROX CORPORATION 3.625% 15/03/2023 (US984121CQ49), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 11 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de ENGIE 3.25% PERPETUAL CALL 28/11/2024 (FR0013398229), ya que es un bono perpetuo y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

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) VISION 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.

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.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Mantenemos la exposición a renta variable y las principales apuestas.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 17,205,602 EUR, correspondiendo 14,715,097 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 2,490,505 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 10,047,239 EUR en la clase P y disminuyendo en 5 participes en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de participes es de 102 en la clase P y de 6 en la clase Q. Disminuyendo en 41 participes en la clase P y disminuyendo en 5 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -8.12% en el caso de la clase P y de un -7.92% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -4.82%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.25% en la clase P y de 0.14% en la clase Q. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %.

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. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 1.09%.

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 298,483 EUR.

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 0.06% del patrimonio en el activo XS1843437036 - RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27, que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 4.75% y la volatilidad del benchmark ha sido del 8.64%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.AI final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 30.67% en renta variable, lo que implica un incremento del 4.23% 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 Emergentes y EE.UU. Alrededor de un 53.95% estaba invertido en renta fija al final del periodo. La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 29.64% en mercados desarrollados y un 5.04% 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.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000127A2 - REPO UBS EUROPE 0,630 2022-07-01 | EUR | 1.633 | 9,49 | 0 | 0,00 |
| ES0000012G42 - REPO UBS EUROPE 0,750 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 309 | 0,73 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.633 | 9,49 | 309 | 0,73 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.633 | 9,49 | 309 | 0,73 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA | EUR | 327 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA | EUR | 0 | 0,00 | 731 | 1,72 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 327 | 1,90 | 731 | 1,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 327 | 1,90 | 731 | 1,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.960 | 11,39 | 1.040 | 2,45 |
| AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21 | AUD | 568 | 3,30 | 603 | 1,42 |
| CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01 | CAD | 697 | 4,05 | 726 | 1,71 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US195325DS19 - Bonos REPUBLIC OF COLOMBIA 1,562 2031-01-15 | USD | 0 | 0,00 | 159 | 0,37 |
| US30216BHC90 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15 | USD | 0 | 0,00 | 451 | 1,06 |
| CA68333ZAJ62 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 0,925 2027-02-01 | CAD | 261 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.525 | 8,87 | 1.939 | 4,57 |
| US30216BHC90 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15 | USD | 477 | 2,77 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 477 | 2,77 | 0 | 0,00 |
| US037833BU32 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23 | USD | 0 | 0,00 | 180 | 0,42 |
| US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01 | USD | 0 | 0,00 | 99 | 0,23 |
| USX10001AA78 - Bonos ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17 | USD | 159 | 0,92 | 177 | 0,42 |
| US549463AE75 - Bonos ALCATEL 3,225 2029-03-15 | USD | 0 | 0,00 | 98 | 0,23 |
| US045167DR18 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14 | USD | 722 | 4,20 | 897 | 2,11 |
| BE6254003252 - Bonos BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 187 | 0,44 |
| USU09513GW34 - Bonos BMW 1,125 2023-07-15 | USD | 104 | 0,60 | 99 | 0,23 |
| US064159KJ44 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12 | USD | 0 | 0,00 | 88 | 0,21 |
| XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 0,47 |
| US12594KAA07 - Bonos CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 93 | 0,22 |
| USP31442AC34 - Bonos CORPORACION LINDLEY 2,312 2023-04-12 | USD | 0 | 0,00 | 67 | 0,16 |
| US156700AX46 - Bonos CENTURYLINK INC 3,375 2023-12-01 | USD | 0 | 0,00 | 95 | 0,22 |
| US29874QEE08 - Bonos EUROPEAN BK RECON S 0,750 2025-02-13 | USD | 393 | 2,28 | 0 | 0,00 |
| XS1597324950 - Bonos ESRTE BANK 3,250 2024-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 223 | 0,52 |
| XS1893621026 - Bonos ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2025-10-13 | EUR | 257 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| US298785HD17 - Bonos EIB 1,062 2026-04-13 | USD | 464 | 4,28 | 729 | 1,72 |
| US298785JA59 - Bonos EIB 0,812 2029-10-09 | USD | 646 | 3,75 | 1.329 | 3,13 |
| XS1498442521 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05 | USD | 0 | 0,00 | 88 | 0,21 |
| FR0013398229 - Bonos GAZ DE FRANCE 3,250 2024-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 109 | 0,26 |
| AT000A21583 - Bonos ERSTE SPARINVEST 2,125 2080-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 210 | 0,49 |
| XS2304674711 - Bonos EUROPCAR GROUPE 0,000 2024-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 74 | 0,17 |
| USU24437AD43 - Bonos HANESBRANDS 2,312 2024-02-15 | USD | 0 | 0,00 | 92 | 0,22 |
| DE000A2LQ5M4 - Bonos HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03 | EUR | 0 | 0,00 | 105 | 0,25 |
| US42824CAW91 - Bonos HEWLETT PACKARD 2,450 2025-07-15 | USD | 0 | 0,00 | 196 | 0,46 |
| XS1890845875 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12 | EUR | 96 | 0,56 | 109 | 0,26 |
| US45905UROL07 - Bonos INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03 | USD | 745 | 4,33 | 727 | 1,71 |
| US50077LAD82 - Bonos KRAFT 1,500 2026-03-01 | USD | 0 | 0,00 | 92 | 0,22 |
| US780641AH94 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01 | USD | 115 | 0,67 | 126 | 0,30 |
| US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03 | USD | 143 | 0,83 | 281 | 0,66 |
| US594918BK99 - Bonos MICROSOFT CORP. 2,100 2035-11-03 | USD | 197 | 1,15 | 433 | 1,02 |
| XS2221845683 - Bonos MUNICH RE 1,250 2030-11-26 | EUR | 230 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| USU6500TAB18 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 2,250 2027-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 57 | 0,13 |
| US68323ACT97 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 1,600 2024-05-16 | USD | 669 | 3,89 | 648 | 1,53 |
| XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 0,46 |
| US744320AV41 - Bonos PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15 | USD | 110 | 0,64 | 114 | 0,27 |
| US780153AW20 - Bonos ROYAL CARIBBEAN CRUI 1,850 2027-12-15 | USD | 0 | 0,00 | 83 | 0,19 |
| XS1902341939 - Bonos REC LIMITED 2,625 2023-11-13 | USD | 0 | 0,00 | 187 | 0,44 |
| FR0013169778 - Bonos RENAULT SA 1,000 2023-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,24 |
| XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23 | EUR | 12 | 0,07 | 104 | 0,25 |
| XS2388378981 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 0,906 2029-03-21 | EUR | 0 | 0,00 | 187 | 0,44 |
| US81180WAR25 - Bonos SEAGATE TECHNOLOGIES 2,437 2027-03-01 | USD | 0 | 0,00 | 96 | 0,23 |
| FR0013518057 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 205 | 0,48 |
| US80282KAS50 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18 | USD | 0 | 0,00 | 90 | 0,21 |
| USY79985AD29 - Bonos SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01 | USD | 121 | 0,70 | 127 | 0,30 |
| US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08 | USD | 0 | 0,00 | 97 | 0,23 |
| XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,24 |
| US892331AM12 - Bonos TOYOTA MOTORS 0,669 2026-02-25 | USD | 390 | 2,27 | 0 | 0,00 |
| US984121CQ49 - Bonos XEROX 2,187 2023-02-15 | USD | 0 | 0,00 | 91 | 0,21 |
| USP989MJBE04 - Bonos YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28 | USD | 0 | 0,00 | 67 | 0,16 |
| USN9838NAA11 - Bonos ZIGGO NV 2,750 2022-01-15 | USD | 0 | 0,00 | 294 | 0,69 |
| XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04 | EUR | 194 | 1,13 | 207 | 0,49 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 6.039 | 35,10 | 10.256 | 24,16 |
| US037833BU32 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23 | USD | 191 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30 | USD | 145 | 0,84 | 138 | 0,33 |
| BE6254003252 - Bonos BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15 | USD | 192 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| US05968LAH50 - Bonos BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11 | USD | 0 | 0,00 | 90 | 0,21 |
| XS1704649158 - Bonos EURO STABILITY MECHA 1,062 2022-11-03 | USD | 0 | 0,00 | 713 | 1,68 |
| USU31434AC42 - Bonos FRESENIUS 2,937 2022-01-31 | USD | 0 | 0,00 | 178 | 0,42 |
| US500769HP20 - Bonos KFW 1,000 2022-09-29 | USD | 572 | 3,32 | 533 | 1,26 |
| XS1717575259 - Bonos NESTLE 2,375 2022-11-17 | USD | 142 | 0,83 | 134 | 0,32 |
| XS1557268221 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,47 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.241 | 7,21 | 1.986 | 4,68 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 9.282 | 53,95 | 14.181 | 33,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 9.282 | 53,95 | 14.181 | 33,41 |
| IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD | USD | 199 | 1,15 | 1.458 | 3,44 |
| HK0000069689 - Acciones AIA GRUP LTD | HKD | 0 | 0,00 | 621 | 1,46 |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET | USD | 209 | 1,21 | 763 | 1,80 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 182 | 1,06 | 565 | 1,33 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US00206R1023 - Acciones SBC COMMUNICATIONS | USD | 400 | 2,32 | 0 | 0,00 |
| CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT | CHF | 320 | 1,86 | 320 | 0,75 |
| SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP HOLDINGS LTD | SGD | 410 | 2,38 | 745 | 1,76 |
| JE00B783TY65 - Acciones DELPHI AUTOMOTIVE PLC | USD | 0 | 0,00 | 754 | 1,78 |
| JP3551500006 - Acciones DENSO CORP | JPY | 305 | 1,77 | 874 | 2,06 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 379 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| DK0060094928 - Acciones DONG ENERGY A/S | DKK | 339 | 1,97 | 0 | 0,00 |
| US2786421030 - Acciones EBAY | USD | 0 | 0,00 | 526 | 1,24 |
| US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC | USD | 0 | 0,00 | 744 | 1,75 |
| US40415F1012 - Acciones HDFC BANK | USD | 0 | 0,00 | 458 | 1,08 |
| HK0388045442 - Acciones HONG KONG EXCHANGE | HKD | 0 | 0,00 | 694 | 1,63 |
| US4567881085 - Acciones INFOSYS TECH | USD | 141 | 0,82 | 646 | 1,52 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 221 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| IE00BY7QL619 - Acciones JOHNSON CONTROLS | USD | 0 | 0,00 | 501 | 1,18 |
| FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE | EUR | 196 | 1,14 | 778 | 1,83 |
| FR0000120321 - Acciones LOREAL | EUR | 214 | 1,24 | 1.042 | 2,46 |
| US5486611073 - Acciones LOWES | USD | 0 | 0,00 | 659 | 1,55 |
| IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC | USD | 325 | 1,89 | 419 | 0,99 |
| US6516391066 - Acciones NEM NEWMONT MINING | USD | 199 | 1,16 | 982 | 2,31 |
| JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION | JPY | 0 | 0,00 | 465 | 1,10 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ | EUR | 333 | 1,94 | 1.059 | 2,50 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA | USD | 0 | 0,00 | 1.811 | 4,27 |
| US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC | USD | 0 | 0,00 | 874 | 2,06 |
| US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL INC | USD | 0 | 0,00 | 623 | 1,47 |
| US79466L3024 - Acciones SALES FORCE | USD | 0 | 0,00 | 805 | 1,90 |
| US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 312 | 1,81 | 580 | 1,37 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 226 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| JP3732000009 - Acciones SOFTBANK CORP | JPY | 266 | 1,54 | 444 | 1,05 |
| US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER | USD | 0 | 0,00 | 299 | 0,70 |
| US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 0 | 0,00 | 741 | 1,75 |
| JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTORS | JPY | 296 | 1,72 | 579 | 1,36 |
| IE00BK9ZQ967 - Acciones TRANE TECHNOLOGIES | USD | 0 | 0,00 | 533 | 1,26 |
| US92826C8394 - Acciones VISA | USD | 169 | 0,98 | 496 | 1,17 |
| KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | HKD | 0 | 0,00 | 522 | 1,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.641 | 32,78 | 23.378 | 55,08 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 5.641 | 32,78 | 23.378 | 55,08 |
| IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 188 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 188 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 15.111 | 87,83 | 37.559 | 88,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.070 | 99,21 | 38.598 | 90,94 |

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 1.632.971,81 eur, lo que supone 9,49 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 1.675.000,00 eur nominales de ES00000127A2 REPO BONO ESTADO ESPAÑA 1.95% 30/07/2030 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 -1791,74 eur, -0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.