

## PRINCIPIUM,FI

Nº Registro CNMV: 2296

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,18	0,21	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,44	-0,37	-0,49

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	2.276.413,75	2.261.653,38	152,00	158,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Q	307.408,86	312.033,98	11,00	11,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE P	EUR	37.042	35.445	32.933	10.952
CLASE Q	EUR	5.089	4.961	4.143	1.772

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE P	EUR	16,2720	15,6722	14,8802	13,3977
CLASE Q	EUR	16,5555	15,8975	15,0104	13,4429

(\*)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	0,19	0,61	0,42	0,19	0,61	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE Q	al fondo	0,21	0,10	0,31	0,21	0,10	0,31	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,83	2,14	1,65	2,11	4,08	5,32	11,07	-3,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,67	11-05-2021	-0,86	29-01-2021	-3,55	16-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,66	01-04-2021	0,88	07-01-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,79	4,43	6,90	4,86	4,95	9,70	3,09	4,44	
<b>Ibex-35</b>	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,50	13,60	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,54	0,25	0,71	
<b>BENCHMARK WEGIMONT FI</b>	3,89	3,37	4,37	4,16	4,21	8,62	2,96	3,60	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,37	2,37	2,55	3,48	4,70	3,48	5,77	6,02	

(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.

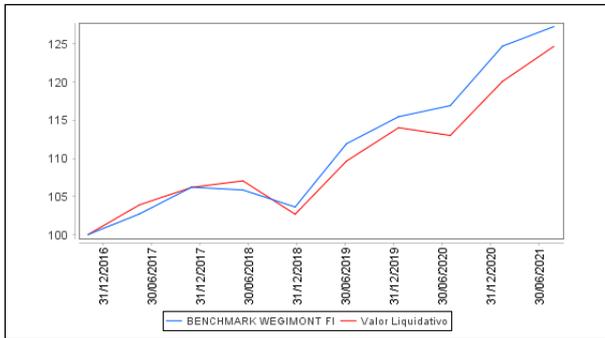
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	1,04	1,00	0,45

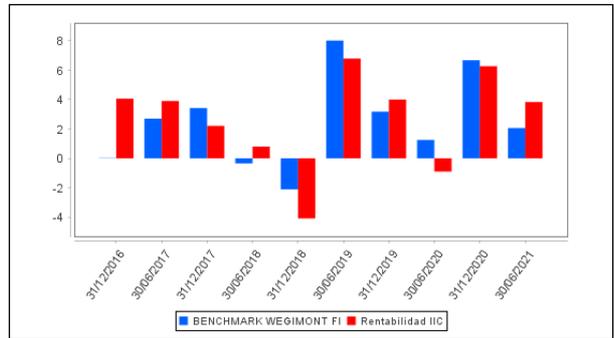
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,14	2,30	1,80	2,27	4,26	5,91	11,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	11-05-2021	-0,89	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	01-04-2021	0,90	07-01-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,91	4,54	7,04	5,00	5,07	9,75	3,13		
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,54	0,25		
<b>BENCHMARK WEGIMONT FI</b>	3,89	3,37	4,37	4,16	4,21	8,62	2,96		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,67	2,67	2,81	2,92	3,08	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.

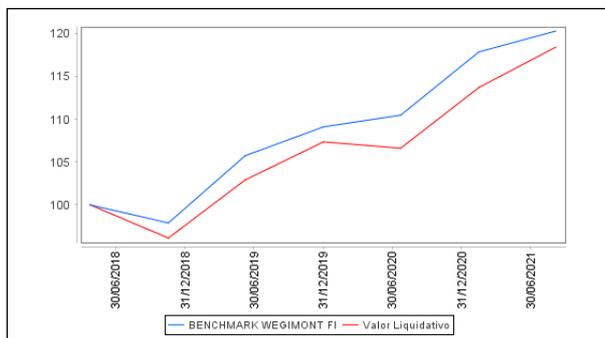
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,13	0,14	0,14	0,55	0,62	0,47	

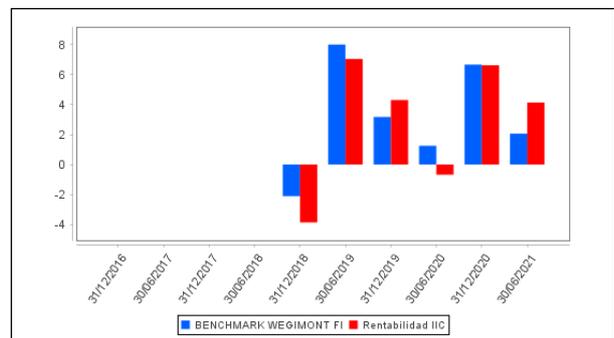
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	72.657	400	0
Renta Fija Internacional	99.011	557	2
Renta Fija Mixta Euro	129.392	676	2
Renta Fija Mixta Internacional	103.777	115	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	26.608	107	3
Renta Variable Euro	16.125	118	13
Renta Variable Internacional	4.598	119	4
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	252.867	990	3
Global	90.035	269	6
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	795.070	3.351	2,94

\*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	39.482	93,71	38.631	95,61
* Cartera interior	3.312	7,86	3.246	8,03
* Cartera exterior	36.072	85,62	35.290	87,34
* Intereses de la cartera de inversión	99	0,23	96	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.621	6,22	1.614	3,99
(+/-) RESTO	28	0,07	160	0,40
TOTAL PATRIMONIO	42.131	100,00 %	40.406	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)	40.406	37.734	40.406	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,38	0,89	0,38	-54,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,85	6,10	3,85	191,22
(+) Rendimientos de gestión	4,59	6,91	4,59	189,22
+ Intereses	0,42	0,38	0,42	17,75
+ Dividendos	0,43	0,33	0,43	38,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-1,89	0,41	-122,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,47	9,19	7,47	-13,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,25	-0,87	-4,25	424,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros resultados	0,12	-0,23	0,12	-155,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,81	-0,74	2,00
- Comisión de gestión	-0,58	-0,65	-0,58	-6,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,06
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	11,09
(+) 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)	42.131	40.406	42.131	

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

### 3. Inversiones financieras

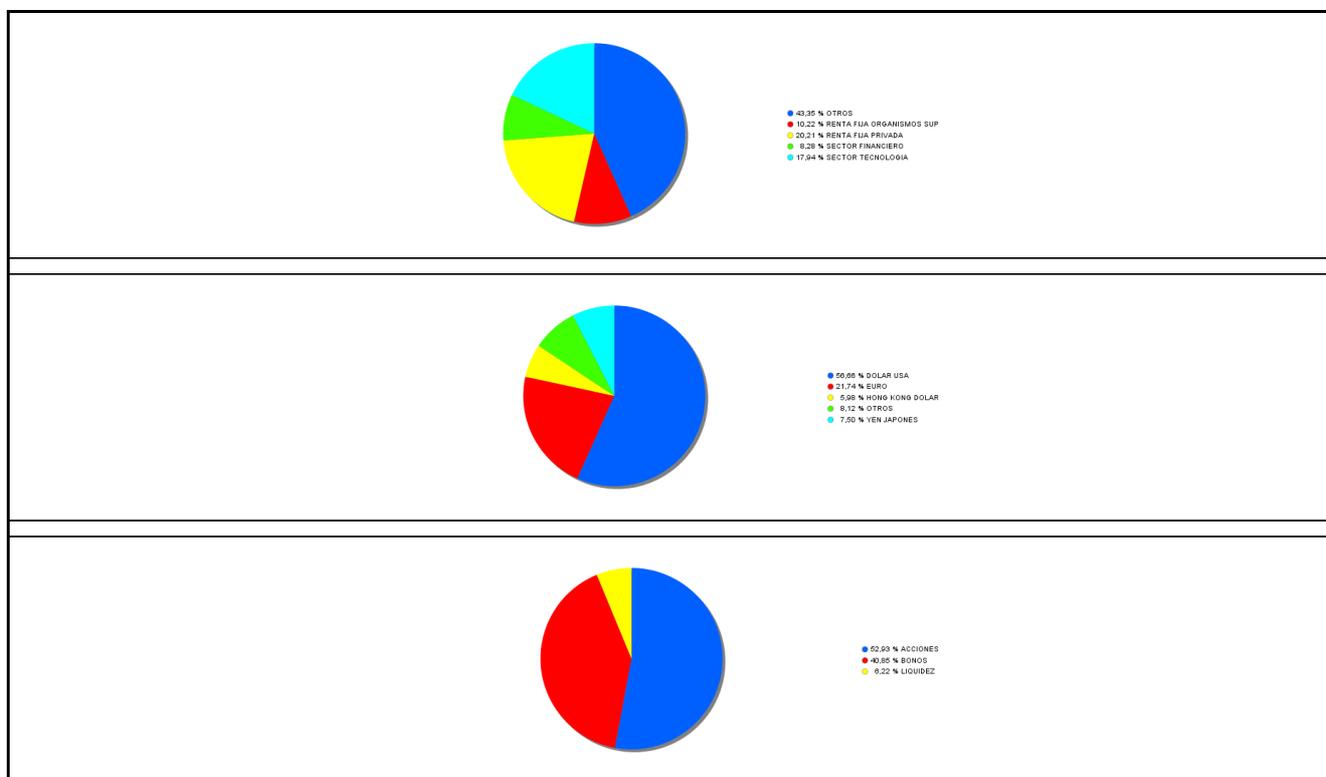
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.362	5,61	2.916	7,22
TOTAL RENTA FIJA	2.362	5,61	2.916	7,22
TOTAL RV COTIZADA	950	2,25	330	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE	950	2,25	330	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.312	7,86	3.246	8,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.739	34,98	13.580	33,61
TOTAL RENTA FIJA	14.739	34,98	13.580	33,61
TOTAL RV COTIZADA	21.337	50,64	21.150	52,34
TOTAL RENTA VARIABLE	21.337	50,64	21.150	52,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.076	85,63	34.730	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.387	93,49	37.976	93,99

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	7.000	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	9.056	Cobertura
Total subyacente renta variable		16056	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		16056	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	6.000	Inversión
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20	701	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	7.596	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	1.423	Cobertura
Total subyacente renta variable		15720	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	15.056	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		15056	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		30775	

#### 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	

	SI	NO
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.

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 516.384,99 euros suponiendo un 1,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 584,99 eur de gastos de liquidación y brokerage.

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 11.813,22 euros durante el periodo de referencia, un 0,03 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 25 de febrero de 2021 de un nominal de 200.000 USD bono de IMPERIAL TOBACCO 3.5% 11/02/2023 (USG4721VBL74), ya que 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) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los mercados financieros prolongaron las subidas durante la primera mitad del año, alentados por el progreso de las campañas de vacunación en todo el mundo desarrollado, China y algunos países emergentes. La recuperación continúa con fuerza, dando el relevo a la actividad industrial y comercial el consumo. A medida que se relajan las restricciones y que van ganando fuerza los impulsos derivados de los planes públicos de inversión, el consumo y la inversión irán ganando protagonismo, que a su vez se verán muy soportados por unas políticas monetarias y fiscales muy expansivas. El PIB, el empleo y los beneficios empresariales sostendrán un crecimiento muy robusto durante varios trimestres.

El índice mundial de acciones acumula ya en el año un retorno próximo al 16%. Después de la corrección de los meses anteriores causada por el alza de los tipos a largo plazo, la rotación sectorial y por estilos, favoreció en junio a las tecnológicas y algunas ideas temáticas. Los mercados emergentes salieron de su letargo avanzando algo más del 3% en el último mes y siendo junto con las acciones norteamericanas las que subieron con más fuerza.

La recuperación en los mercados de renta fija mantuvo la dinámica positiva de los últimos meses. Pese a las actas de la Reserva Federal y los comentarios recientemente algo más Hawkish de algunos dirigentes de los bancos centrales, las rentabilidades de la deuda estadounidense retrocedieron ligeramente en el mes de junio, lo que permitió que su índice continuase con una tímida recuperación. Los diferenciales crediticios prosiguen su goteo a la baja, con lo que los bonos de alta rentabilidad y de países emergentes se han revalorizado.

Por su parte, el Dólar estadounidense se apreció contra el Euro hasta el 1.185. Pese a ello, seguimos pensando que realizará un movimiento de depreciación hasta final de año, para comenzar de nuevo a apreciarse contra el Euro en 2022.

En nuestra opinión, el segundo semestre de 2021 arrancará con las mismas dinámicas de los últimos meses: las acciones globales sostenidas por la fuerte recuperación económica, de los beneficios y por los bajos tipos de interés; la renta fija lastrada por el giro gradual de la Fed, con mejor comportamiento del crédito de menor calidad; y los sectores cíclicos y el value batiendo temporalmente al growth. La novedad que esperamos es que las bolsas asiáticas tomen el relevo y lideren las revalorizaciones.

Creemos que lo apropiado es seguir primando las acciones. Seguiremos de cerca los acontecimientos, porque si siguen subiendo, puede que la recuperación llegue a estar descontada antes de final de año. Será entonces el momento, no ahora, para moderar la exposición al riesgo y para volver a centrarse en las macro tendencias estructurales y en los ganadores en las transiciones digital y ecológica.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. En este trimestre hemos seguido gestionado el fondo en base a su filosofía de inversión que considera no sólo los principios de Fe Católica, sino también el entorno medioambiental, social y gubernamental. Todo ello apoyado adicionalmente en criterios financieros que nos van a permitir seleccionar en cada momento la mejor cartera dentro del universo y oportunidades de inversión.

En este trimestre el mercado ha seguido descontando una continuidad en la recuperación apoyado por las fuertes medidas de estímulo monetarias y fiscales, llevadas a cabo por los distintos organismos y países. Incluso el único aspecto más negativo manifestado el trimestre pasado de una cierta tensión al alza de los tipos de largo plazo se ha relajado este trimestre. Desde el punto de vista de gestión seguimos manteniendo nuestra estrategia de inversión a largo plazo de apostar por la renta variable como principal activo generador de rentabilidad en la cartera.

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 42,131,132 EUR, correspondiendo 37,041,812 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 5,089,320 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 1,228,187 EUR en la clase P y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Q. respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 152 en la clase P y de 11 en la clase Q. Disminuyendo en 6 partícipes en la clase P y no habiendo variación con respecto al periodo anterior en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 3.83% en el caso de la clase P y de un 4.14% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 6.42%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.24% 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. Durante el último trimestre se han realizado algunos cambios en las acciones de la cartera. Hemos aprovechado las buenas perspectivas económicas para seguir reduciendo las coberturas incrementando nuestra inversión en renta variable por encima del 40%.

Hemos aprovechado la caída de la deuda gubernamental americana para aumentar nuestro posicionamiento como activo refugio.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -1,733,754 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 0.17% del patrimonio en el activo XS2304674711 - EUROPCAR GROUPE 4.125 15/11/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 5.03% y la volatilidad del benchmark ha sido del 3.37%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición

anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 44.75% en renta variable, lo que implica un incremento del 4.82% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Emergentes. Alrededor de un 34.98% 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 33.62% en mercados desarrollados y un 13.86% en mercados emergentes.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

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

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128E2 - REPO UBS_EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	2.916	7,22
ES0000012H33 - REPO UBS_EUROPE 0,610 2021-07-01	EUR	2.362	5,61	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.362	5,61	2.916	7,22
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.362	5,61	2.916	7,22
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	950	2,25	330	0,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		950	2,25	330	0,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		950	2,25	330	0,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.312	7,86	3.246	8,03
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	617	1,47	638	1,58
CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	718	1,70	713	1,76
US195325DS19 - Bonos REPUBLIC OF COLOMBIA 1,562 2031-01-15	USD	165	0,39	174	0,43
US30216BHC90 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15	USD	439	1,04	432	1,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		1.940	4,61	1.958	4,84
US037833BU32 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23	USD	175	0,42	172	0,43
US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	97	0,23	97	0,24
US013817AW16 - Bonos ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	0	0,00	90	0,22
USX10001AA78 - Bonos ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	175	0,42	0	0,00
US549463AE75 - Bonos ALCATEL 3,225 2029-03-15	USD	96	0,23	90	0,22
XS1684805556 - Bonos ACCIONA S.A. 4,250 2030-12-20	EUR	243	0,58	0	0,00
US045167DR18 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	876	2,08	610	1,51
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	135	0,32	134	0,33
BE625403252 - Bonos BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	183	0,44	180	0,45
US05968LAH50 - Bonos BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	88	0,21	87	0,22
USU09513GW34 - Bonos BMW 1,125 2023-07-15	USD	96	0,23	94	0,23
US064159KJ44 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	86	0,21	82	0,20
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	200	0,48	203	0,50
US172441AZ03 - Bonos CINEMARK USA INC 2,437 2021-06-01	USD	0	0,00	78	0,19
US12594KAA07 - Bonos CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	91	0,22	90	0,22
USP31442AC34 - Bonos CORPORACION LINDLEY 2,312 2023-04-12	USD	87	0,21	86	0,21
US156700AX46 - Bonos CENTURYLINK INC 3,375 2023-12-01	USD	94	0,22	92	0,23
US298785HD17 - Bonos EIB 1,062 2026-04-13	USD	714	1,69	711	1,76
US298785JA59 - Bonos EIB 0,812 2029-10-09	USD	1.293	3,07	953	2,36
XS1498442521 - Bonos ENBW INTERNACIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	86	0,21	86	0,21
FR0013398229 - Bonos GAZ DE FRANCE 3,250 2024-11-28	EUR	109	0,26	110	0,27
AT0000A2L583 - Bonos ERSTE SPARINVEST 2,125 2080-04-15	EUR	215	0,51	0	0,00
XS1704649158 - Bonos EURO STABILITY MECHA 1,062 2022-11-03	USD	692	1,64	678	1,68
XS1706202592 - Bonos EUROPCAR GROUPE 2,062 2021-11-15	EUR	0	0,00	64	0,16
XS2304674711 - Bonos EUROPCAR GROUPE 0,000 2024-11-15	EUR	70	0,17	0	0,00
US31572UAE64 - Bonos FIBRIA OVERSEAS FINA 2,625 2024-05-12	USD	113	0,27	108	0,27
USU31434AC42 - Bonos FRESENIUS 2,937 2022-01-31	USD	0	0,00	175	0,43
USU24437AD43 - Bonos HANESBRANDS 2,312 2024-02-15	USD	90	0,21	86	0,21
DE000A2LQ5M4 - Bonos HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	106	0,25	107	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US42824CAW91 - Bonos HEWLETT PACKARD 2,450 2025-07-15	USD	192	0,46	192	0,48
XS1890845875 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	110	0,26	111	0,28
US45905URL07 - Bonos INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	710	1,68	702	1,74
USG4721VBL74 - Bonos IMPERIAL TOBACCO FIN 1,750 2022-11-11	USD	0	0,00	172	0,43
US500769HP20 - Bonos KFW 1,000 2022-09-29	USD	517	1,23	506	1,25
US50077LAD82 - Bonos KRAFT 1,500 2026-03-01	USD	90	0,21	86	0,21
US780641AH94 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	120	0,29	117	0,29
USK0479SAC28 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,875 2024-09-22	USD	136	0,32	133	0,33
US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	276	0,66	275	0,68
US594918BK99 - Bonos MICROSOFT CORP. 2,100 2035-05-03	USD	420	1,00	0	0,00
USU6500TAB18 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 2,250 2027-06-15	USD	55	0,13	55	0,14
XS1717575259 - Bonos NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	130	0,31	127	0,32
US68323ACT97 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 1,600 2024-05-16	USD	635	1,51	627	1,55
XS1028597315 - Bonos ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	0	0,00	120	0,30
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	196	0,47	199	0,49
US744320AV41 - Bonos PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	112	0,27	108	0,27
US780153AW20 - Bonos ROYAL CARIBBEAN CRUI 1,850 2027-12-15	USD	81	0,19	73	0,18
XS1902341939 - Bonos REC LIMITED 2,625 2023-11-13	USD	182	0,43	180	0,45
FR0013169778 - Bonos RENAULT SA 1,000 2023-02-17	EUR	102	0,24	102	0,25
XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	106	0,25	106	0,26
XS1557268221 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09	EUR	0	0,00	203	0,50
US81180WAR25 - Bonos SEAGATE TECHNOLOGIES 2,437 2027-03-01	USD	93	0,22	92	0,23
FR0013518057 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	207	0,49	0	0,00
US80282KAS50 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	88	0,21	86	0,21
USY79985AD29 - Bonos SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01	USD	124	0,29	125	0,31
US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA INTL 2,051 2027-03-08	USD	95	0,23	95	0,23
XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15	EUR	106	0,25	105	0,26
XS1591694481 - Bonos TENNET HOLDING BV 2,995 2024-03-01	EUR	211	0,50	213	0,53
US984121CQ49 - Bonos XEROX 2,187 2023-02-15	USD	87	0,21	86	0,21
USP989MJBE04 - Bonos YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28	USD	67	0,16	64	0,16
USN9838NAA11 - Bonos ZIGGO NV 2,750 2022-01-15	USD	285	0,68	129	0,32
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA INTL 3,000 2023-12-04	EUR	207	0,49	103	0,25
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.951</b>	<b>28,37</b>	<b>10.555</b>	<b>26,12</b>
FR0011344076 - Bonos AIR LIQUIDE 2,125 2021-10-15	EUR	102	0,24	102	0,25
US17275RBJ05 - Bonos CYSCO SYSTEMS INC 0,925 2021-08-20	USD	84	0,20	83	0,20
XS2078405722 - Bonos COLGATE PALMOLIVE 0,000 2021-10-12	EUR	198	0,47	199	0,49
US12592BAF13 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 2,437 2021-04-01	USD	0	0,00	83	0,21
XS0875796541 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 2,125 2021-01-18	EUR	0	0,00	101	0,25
FR0010709451 - Bonos GAZ DE FRANCE 6,375 2021-01-18	EUR	0	0,00	104	0,26
USU31434AC42 - Bonos FRESENIUS 2,937 2022-01-31	USD	175	0,41	0	0,00
XS0911691003 - Bonos HEINEKEN NV 2,000 2021-04-06	EUR	0	0,00	102	0,25
XS0879869187 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,500 2021-02-01	EUR	0	0,00	102	0,25
XS0632659933 - Bonos LINDE 3,875 2021-06-01	EUR	0	0,00	104	0,26
XS1557268221 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09	EUR	202	0,48	0	0,00
US85207UAE55 - Bonos SPRINT 3,625 2021-09-15	USD	86	0,20	86	0,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>848</b>	<b>2,01</b>	<b>1.067</b>	<b>2,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.739</b>	<b>34,98</b>	<b>13.580</b>	<b>33,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.739</b>	<b>34,98</b>	<b>13.580</b>	<b>33,61</b>
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	994	2,36	1.155	2,86
HK0000069689 - Acciones AIA GRUP LTD	HKD	1.014	2,41	968	2,40
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	1.537	3,65	1.043	2,58
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.333	3,16	1.352	3,35
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	932	2,21	494	1,22
JP3551500006 - Acciones DENSO CORP	JPY	692	1,64	364	0,90
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	417	0,99	425	1,05
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	338	0,80	438	1,09
JP3802400006 - Acciones FANUC CORP	JPY	551	1,31	441	1,09
JP3818000006 - Acciones FUJITSU LIMITED	JPY	0	0,00	365	0,90
US40415F1012 - Acciones HDFC BANK	USD	493	1,17	355	0,88
HK0388045442 - Acciones HONG KONG EXCHANGE	HKD	677	1,61	379	0,94
US4567881085 - Acciones INFOSYS TECH	USD	518	1,23	375	0,93
FR0000121485 - Acciones PINALULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	516	1,22	1.010	2,50
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	827	1,96	777	1,92
US486611073 - Acciones LOWES	USD	785	1,86	526	1,30
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	482	1,14	556	1,38
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	469	1,11	574	1,42
US6516391066 - Acciones NEM NEWMONT MINING	USD	962	2,28	882	2,18
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	441	1,05	462	1,14
JP3735400008 - Acciones NTT	JPY	485	1,15	460	1,14
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.619	3,84	1.069	2,64
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP	HKD	288	0,68	349	0,86
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	350	0,83	692	1,71
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	1.053	2,50	1.046	2,59
US8168511090 - Acciones SEMPRA NERGY	USD	335	0,80	386	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3351100007 - Acciones SYSMEX CORP	JPY	0	0,00	392	0,97
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.175	2,79	1.339	3,31
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	532	1,26	0	0,00
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC CORPORATION	USD	482	1,14	545	1,35
DK0010268606 - Acciones VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	0	0,00	1.412	3,49
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	513	1,22	519	1,29
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	526	1,25	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>21.337</b>	<b>50,64</b>	<b>21.150</b>	<b>52,34</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>21.337</b>	<b>50,64</b>	<b>21.150</b>	<b>52,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>36.076</b>	<b>85,63</b>	<b>34.730</b>	<b>85,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>39.387</b>	<b>93,49</b>	<b>37.976</b>	<b>93,99</b>

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 2.361.960,53 eur, lo que supone 5,61 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 2.335.000,00 eur nominales de ES0000012H33 REPO LETRA DEL TESORO 31/05/2024 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 -6266,70 eur, -0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.