

## PRINCIPIUM,FI

Nº Registro CNMV: 2296

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,20	0,09	0,20	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,42	-0,38	-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	2.248.005,61	2.261.653,38	155,00	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	35.814	35.445	32.933	10.952
CLASE Q	EUR	4.975	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	15,9313	15,6722	14,8802	13,3977
CLASE Q	EUR	16,1840	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	0,21	0,08	0,29	0,21	0,08	0,29	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE Q	al fondo	0,10	0,05	0,15	0,10	0,05	0,15	mixta	0,02	0,02	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>	1,65	1,65	2,11	4,08	4,00	5,32	11,07	-3,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,86	29-01-2021	-0,86	29-01-2021	-3,55	16-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,88	07-01-2021	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>	6,90	6,90	4,86	4,95	6,76	9,70	3,09	4,44	
<b>Ibex-35</b>	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,50	13,60	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,37	0,37	0,51	0,14	0,83	0,54	0,25	0,71	
<b>BENCHMARK WEGIMONT FI</b>	4,37	4,37	4,16	4,21	7,42	8,62	2,96	3,60	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,55	2,55	3,48	4,70	5,66	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)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	1,04	1,00	0,45

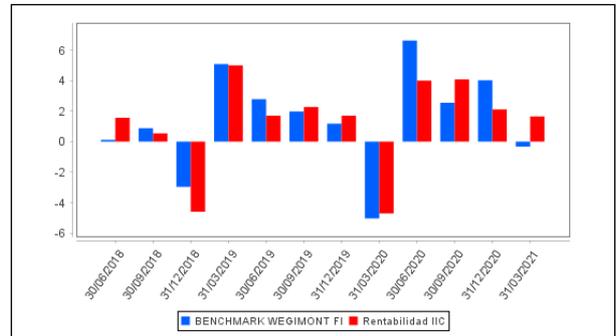
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	1,80	1,80	2,27	4,26	4,11	5,91	11,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	29-01-2021	-0,89	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,90	07-01-2021	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	7,04	7,04	5,00	5,07	6,75	9,75	3,13		
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,83	0,54	0,25		
<b>BENCHMARK WEGIMONT FI</b>	4,37	4,37	4,16	4,21	7,42	8,62	2,96		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,92	3,08	3,22	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 periodos con política de inversión homogénea.

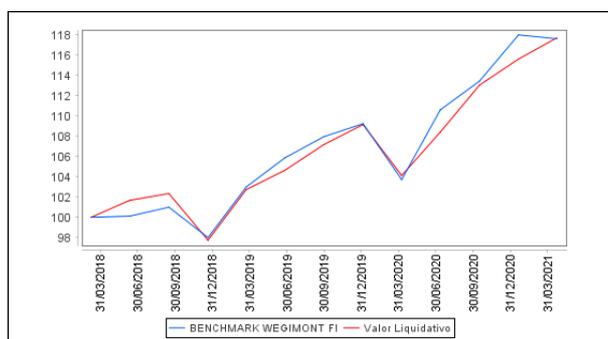
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,55	0,62	0,47	

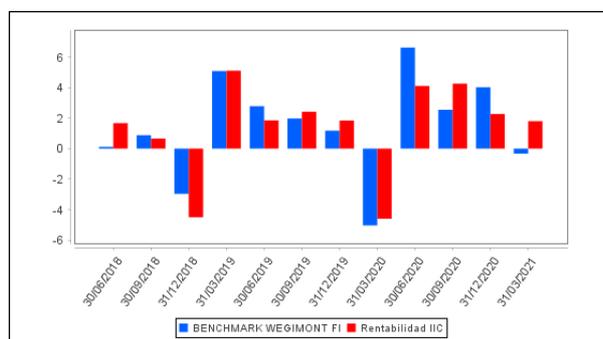
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	75.874	416	0
Renta Fija Internacional	94.670	552	1
Renta Fija Mixta Euro	130.289	673	0
Renta Fija Mixta Internacional	102.964	116	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	26.734	108	1
Renta Variable Euro	14.412	115	9
Renta Variable Internacional	4.702	119	1
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	249.535	978	1
Global	88.524	269	4
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	787.705	3.346	1,16

\*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	40.116	98,35	38.631	95,61
* Cartera interior	2.721	6,67	3.246	8,03
* Cartera exterior	37.275	91,38	35.290	87,34
* Intereses de la cartera de inversión	121	0,30	96	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	565	1,39	1.614	3,99
(+/-) RESTO	108	0,26	160	0,40
TOTAL PATRIMONIO	40.789	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	37.095	40.406	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,72	6,36	-0,72	-111,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,69	2,13	1,69	-287,13
(+) Rendimientos de gestión	2,01	2,51	2,01	-232,34
+ Intereses	0,22	0,19	0,22	17,94
+ Dividendos	0,10	0,17	0,10	-37,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	-0,80	0,55	-170,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,31	4,51	4,31	-1,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,27	-1,42	-3,27	136,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,14	0,11	-176,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,38	-0,32	-54,79
- Comisión de gestión	-0,27	-0,30	-0,27	-6,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,22
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-26,70
(+) 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)	40.789	40.406	40.789	

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

### 3. Inversiones financieras

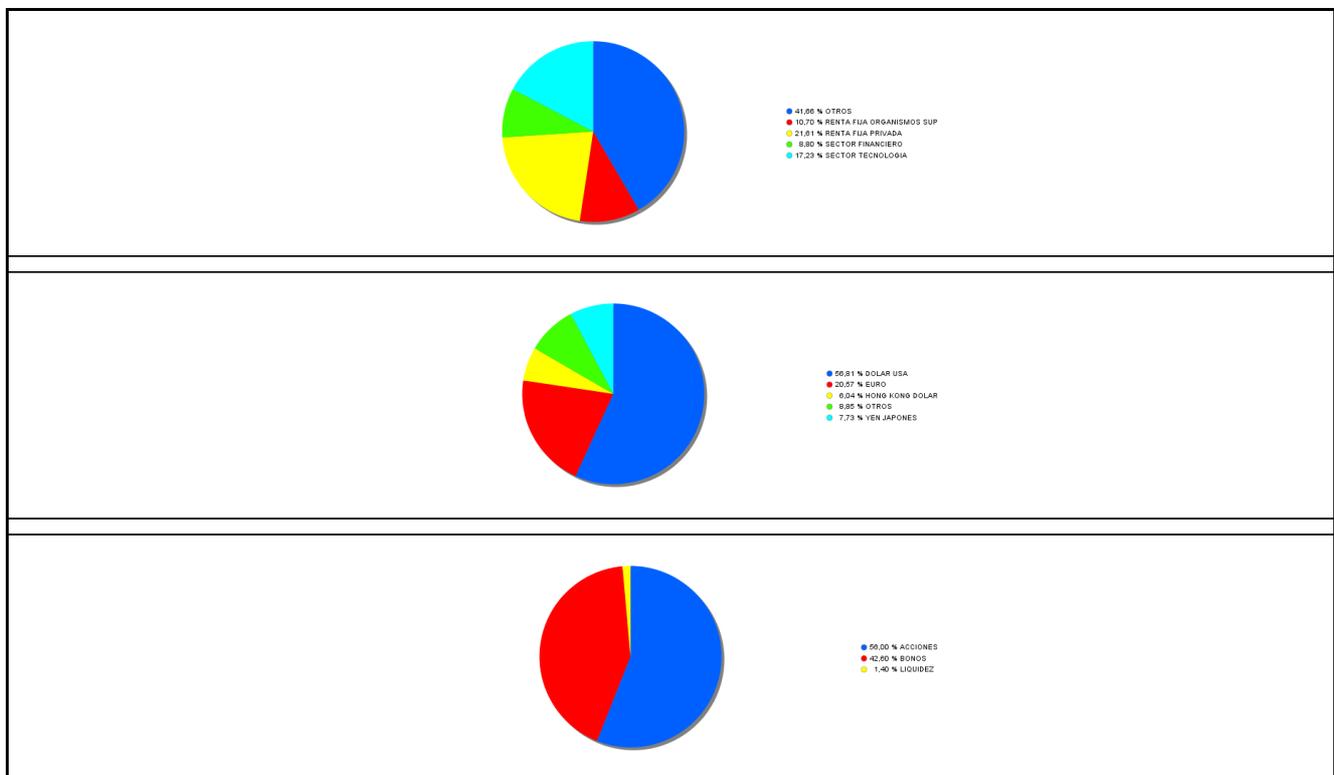
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.087	5,12	2.916	7,22
TOTAL RENTA FIJA	2.087	5,12	2.916	7,22
TOTAL RV COTIZADA	634	1,55	330	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE	634	1,55	330	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.721	6,67	3.246	8,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.004	36,78	13.580	33,61
TOTAL RENTA FIJA	15.004	36,78	13.580	33,61
TOTAL RV COTIZADA	21.990	53,91	21.150	52,34
TOTAL RENTA VARIABLE	21.990	53,91	21.150	52,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.994	90,70	34.730	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.715	97,37	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	663	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	7.596	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	2.471	Cobertura
Total subyacente renta variable		16730	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	15.155	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		15155	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		31885	

#### 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 1,29% 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 9.683,83 euros durante el periodo de referencia, un 0,02% 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. La economía mundial ha dado muestras de recuperación a lo largo de todo el trimestre, con los países más avanzados en las campañas de vacunación demostrando la rapidez con la que se puede reactivar el consumo en servicios cuando se relajan las restricciones. Además, la aprobación de nuevos estímulos fiscales en Estados Unidos y algunos países europeos ha ido creando una dinámica reflacionista y la perspectiva de que el conjunto del mundo desarrollado habrá superado el nivel de PIB real previo a la crisis ya a final de 2021.

Estos factores prolongaron el repunte de la curva de la deuda estadounidense, a pesar de que la Reserva Federal reiteró su intención de mantener su tipo de intervención en el 0% hasta al menos 2023. La dinámica reflacionista presionó al alza las curvas de tipos, haciendo que la rentabilidad del bono a 10 años escalase 72 puntos básicos en el trimestre. Esto provocó un retroceso considerable en la deuda pública en dólares, llegando a acumular una caída de casi el 3% en el año. Las curvas europeas, en cambio, permanecieron estables en marzo, dejando la pérdida en el trimestre en el 1.5%.

Las favorables perspectivas económicas y empresariales y el decidido apoyo de los gobiernos y bancos centrales continuaron presionando los diferenciales crediticios a la baja, en especial en el segmento de alta rentabilidad, la única clase de activo dentro de la renta fija en positivo. Así, los bonos corporativos retrocedieron, aunque más levemente que los bonos gubernamentales durante el inicio del año. Con respecto a los países emergentes, aunque las primas de riesgo apenas variaron, la larga duración de su deuda hizo que se dejaran cerca de cinco puntos porcentuales en el periodo. Las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año, a pesar del descanso de la segunda quincena de febrero. En el marco de una intensa rotación sectorial y por estilos que comenzó el pasado mes de noviembre, los índices europeos y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados.

El índice global de bolsas emergentes, también siguió esta tendencia positiva, de la que se desmarcó China, que se ha dejado más de un 3% durante los primeros meses del año debido a la agresiva toma de beneficios, desatada por la mayor presión regulatoria sobre sus empresas de internet y la moderación de los flujos de crédito. Por su parte, el dólar estadounidense recuperó más del 4% en su cruce frente al euro, tocando un nivel máximo de 1.17, y el petróleo continuó la fuerte subida de los últimos meses, que se ha relajado durante la segunda mitad de marzo.

Aunque es posible que la rentabilidad de la deuda a largo plazo suba algo más, está lejos de suponer una amenaza seria para la recuperación económica y para la tendencia positiva en los activos empresariales. La valoración relativa de las acciones frente a la liquidez y los bonos sigue siendo atractiva, mientras el fuerte aumento de los beneficios proporciona un potencial alcista adicional a las bolsas. En consecuencia, mantenemos una decidida preferencia por los bonos de alta rentabilidad, los activos no cotizados y las acciones globales con una combinación de sectores cíclicos, empresas de China y otros mercados emergentes, y de disruptores en negocios de crecimiento secular.

**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 se seleccionar en cada momento la mejor cartera dentro del universo y oportunidades de inversión.

En este inicio del año el mercado ha seguido descontando una fuerte recuperación apoyado por las fuertes medidas de estímulo monetarias y fiscales, llevadas a cabo por los distintos organismos y países. El único elemento negativo ha sido el movimiento al alza de los tipos interés de largo plazo en USA acorde con este nuevo escenario de crecimiento económico y más inflación. Desde el punto de vista de gestión seguimos manteniendo nuestra estrategia de inversión a largo plazo de apostar por la rentavariante 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 40,788,745 EUR, correspondiendo 35,813,625 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 4,975,120 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 368,532 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 155 en la clase P y de 11 en la clase Q. Disminuyendo en 3 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 1.65% en el caso de la clase P y de un 1.8% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 3.66%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.24% en la clase P y de 0.13% 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 reducir las coberturas aunque nos mantenemos con un nivel estable de renta variable cercano al 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 -1,312,435 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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 5.99% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.37%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.AI final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 39.92% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.38% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 36.78% 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 29.98% en mercados desarrollados y un 14.13% 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
ES00000128E2 - REPO UBS_EUROPE 0,600 2021-04-01	EUR	2.087	5,12	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.087	5,12	2.916	7,22
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.087	5,12	2.916	7,22
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	634	1,55	330	0,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		634	1,55	330	0,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		634	1,55	330	0,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.721	6,67	3.246	8,03
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	639	1,57	638	1,58
CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	712	1,75	713	1,76
US195325DS19 - Bonos REPUBLIC OF COLOMBIA 1,562 2031-01-15	USD	167	0,41	174	0,43
US30216BHC90 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15	USD	447	1,10	432	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.966	4,82	1.958	4,84
US037833BU32 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23	USD	178	0,44	172	0,43
US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	96	0,24	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	174	0,43	0	0,00
US549463AE75 - Bonos ALCATEL 3,225 2029-03-15	USD	95	0,23	90	0,22
XS1684805556 - Bonos ACCIONA S.A. 4,250 2030-12-20	EUR	240	0,59	0	0,00
US045167DR18 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	882	2,16	610	1,51
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	138	0,34	134	0,33
BE6254003252 - Bonos BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	187	0,46	180	0,45
US05968LAH50 - Bonos BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	90	0,22	87	0,22
USU09513GW34 - Bonos BMW 1,125 2023-07-15	USD	97	0,24	94	0,23
US064159AJ44 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	85	0,21	82	0,20
XS2055758804 - Bonos LA CAIXA 0,625 2024-10-01	EUR	201	0,49	203	0,50
US172441AZ03 - Bonos CINEMARK USA INC 2,437 2021-06-01	USD	85	0,21	78	0,19
US12594KAA07 - Bonos CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	93	0,23	90	0,22
USP31442AC34 - Bonos CORPORACION LINDLEY 2,312 2023-04-12	USD	89	0,22	86	0,21
US156700AX46 - Bonos CENTURYLINK INC 3,375 2023-12-01	USD	95	0,23	92	0,23
US298785HD17 - Bonos EIB 1,062 2026-04-13	USD	719	1,76	711	1,76
US298785JA59 - Bonos EIB 0,812 2029-10-09	USD	1.275	3,13	953	2,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1498442521 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	89	0,22	86	0,21
FR0013398229 - Bonos GAZ DE FRANCE 3,250 2024-11-28	EUR	109	0,27	110	0,27
AT0000A2L583 - Bonos ERSTE SPARINVEST 2,125 2080-04-15	EUR	210	0,52	0	0,00
XS1704649158 - Bonos EURO STABILITY MECHA 1,062 2022-11-03	USD	702	1,72	678	1,68
XS1706202592 - Bonos EUROPCAR GROUPE 2,062 2021-11-15	EUR	72	0,18	64	0,16
US31572UAE64 - Bonos FIBRIA OVERSEAS FINA 2,625 2024-05-12	USD	114	0,28	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	91	0,22	86	0,21
DE000A2LQ5M4 - Bonos HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	106	0,26	107	0,27
US42824CAW91 - Bonos HEWLETT PACKARD 2,450 2025-07-15	USD	195	0,48	192	0,48
XS1890845875 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	109	0,27	111	0,28
US45905URL07 - Bonos JNTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	720	1,77	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	525	1,29	506	1,25
US50077LAD82 - Bonos KRAFT 1,500 2026-03-01	USD	90	0,22	86	0,21
US780641AH94 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	120	0,30	117	0,29
USK0479SAC28 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,875 2024-09-22	USD	138	0,34	133	0,33
US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	279	0,68	275	0,68
US594918BK99 - Bonos MICROSOFT CORP. 2,100 2035-11-03	USD	410	1,00	0	0,00
USU6500TAB18 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 2,250 2027-06-15	USD	55	0,14	55	0,14
XS1717575259 - Bonos NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	132	0,32	127	0,32
US68323ACT97 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 1,600 2024-05-16	USD	647	1,59	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	0,48	199	0,49
US744320AV41 - Bonos PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	113	0,28	108	0,27
US780153AW20 - Bonos ROYAL CARIBBEAN CRUI 1,850 2027-12-15	USD	79	0,19	73	0,18
XS1902341939 - Bonos REC LIMITED 2,625 2023-11-13	USD	187	0,46	180	0,45
FR0013169778 - Bonos RENAULT SA 1,000 2023-02-17	EUR	102	0,25	102	0,25
XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	104	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	94	0,23	92	0,23
US80282KAS50 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	89	0,22	86	0,21
USY79985AD29 - Bonos SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01	USD	123	0,30	125	0,31
US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	95	0,23	95	0,23
XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15	EUR	105	0,26	105	0,26
XS1591694481 - Bonos TENNENT HOLDING BV 2,995 2024-03-01	EUR	213	0,52	213	0,53
US984121CQ49 - Bonos XEROX 2,187 2023-02-15	USD	89	0,22	86	0,21
USP989MJB04 - Bonos YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28	USD	60	0,15	64	0,16
USN9838NAA11 - Bonos ZIGGO NV 2,750 2027-01-15	USD	287	0,70	129	0,32
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	103	0,25	103	0,25
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.769</b>	<b>28,85</b>	<b>10.555</b>	<b>26,12</b>
FR0011344076 - Bonos AIR LIQUIDE 2,125 2021-10-15	EUR	102	0,25	102	0,25
US17275RBJ05 - Bonos CYSCO SYSTEMS INC 0,925 2021-08-20	USD	86	0,21	83	0,20
XS2078405722 - Bonos COLGATE PALMOLIVE 0,000 2021-10-12	EUR	199	0,49	199	0,49
US12592BAF13 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 2,437 2021-04-01	USD	86	0,21	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	178	0,44	0	0,00
XS0911691003 - Bonos HEINEKEN NV 2,000 2021-04-06	EUR	101	0,25	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	104	0,25	104	0,26
XS1028597315 - Bonos ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	123	0,30	0	0,00
XS1557268221 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09	EUR	203	0,50	0	0,00
US85207UAE55 - Bonos SPRINT 3,625 2021-09-15	USD	88	0,21	86	0,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.269</b>	<b>3,11</b>	<b>1.067</b>	<b>2,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>15.004</b>	<b>36,78</b>	<b>13.580</b>	<b>33,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.004</b>	<b>36,78</b>	<b>13.580</b>	<b>33,61</b>
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	942	2,31	1.155	2,86
HK0000069689 - Acciones AIA GRUP LTD	HKD	1.003	2,46	968	2,40
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	1.282	3,14	1.043	2,58
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.292	3,17	1.352	3,35
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	912	2,24	494	1,22
JP3551500006 - Acciones DENSO CORP	JPY	679	1,66	364	0,90
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	438	1,07	425	1,05
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	348	0,85	438	1,09
JP3802400006 - Acciones FANUC CORP	JPY	544	1,33	441	1,09
JP3818000006 - Acciones FUJITSU LIMITED	JPY	0	0,00	365	0,90
US40415F1012 - Acciones HDFC BANK	USD	530	1,30	355	0,88
HK0388045442 - Acciones HONG KONG EXCHANGE	HKD	677	1,66	379	0,94
US4567881085 - Acciones INFOSYS TECH	USD	463	1,13	375	0,93
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	530	1,30	1.010	2,50
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	719	1,76	777	1,92
US5486611073 - Acciones LOWES	USD	778	1,91	526	1,30
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	463	1,14	556	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	444	1,09	574	1,42
JP3914400001 - Acciones MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	477	1,17	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEM NEWMONT MINING	USD	1.028	2,52	882	2,18
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	466	1,14	462	1,14
JP3735400008 - Acciones INTT	JPY	481	1,18	460	1,14
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.229	3,01	1.069	2,64
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP	HKD	355	0,87	349	0,86
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	307	0,75	692	1,71
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	1.088	2,67	1.046	2,59
US8168511090 - Acciones SEMPRA NERGY	USD	418	1,03	386	0,96
JP3351100007 - Acciones SYSMEX CORP	JPY	0	0,00	392	0,97
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.170	2,87	1.339	3,31
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	478	1,17	0	0,00
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC CORPORATION	USD	489	1,20	545	1,35
DK0010268606 - Acciones VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	1.085	2,66	1.412	3,49
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	469	1,15	519	1,29
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	406	1,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		21.990	53,91	21.150	52,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		21.990	53,91	21.150	52,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		36.994	90,70	34.730	85,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		39.715	97,37	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.

## 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)