

## PRINCIPIUM,FI

Nº Registro CNMV: 2296

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**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 Credit Investment 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 con dicho 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,00	0,29	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,56	-0,53	-0,41

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	2.279.767,5 1	2.213.187,3 3	162,00	167,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Q	275.997,33	275.997,33	9,00	9,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE P	EUR	33.620	32.933	10.952	7.996
CLASE Q	EUR	4.115	4.143	1.772	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE P	EUR	14,7470	14,8802	13,3977	13,8575
CLASE Q	EUR	14,9086	15,0104	13,4429	0,0000

(\*)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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,90	4,00	-4,71	1,70	2,27	11,07	-3,32	6,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	01-04-2020	-3,55	16-03-2020	-1,33	11-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,77	06-04-2020	3,27	24-03-2020	0,77	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,84	6,76	16,83	2,92	3,61	3,09	4,44	3,08	
<b>Ibex-35</b>	42,57	32,70	50,19	13,30	13,27	12,50	13,60	13,00	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,67	0,83	0,46	0,38	0,22	0,25	0,71	0,60	
<b>BENCHMARK WEGIMONT FI</b>	11,56	7,42	14,42	2,85	3,12	2,96	3,60	2,04	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,66	5,66	5,53	5,77	5,90	5,77	6,02	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.

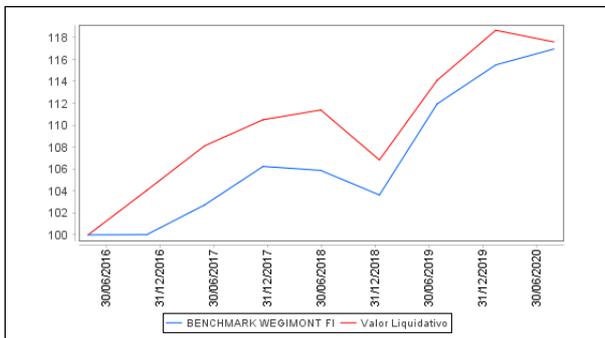
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,27	0,27	1,04	1,00	1,02	1,06

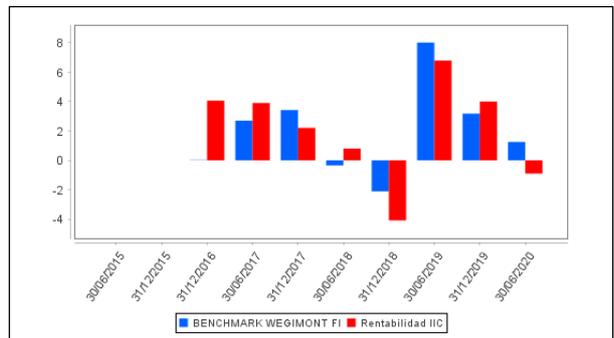
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Mayo de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE Q .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,68	4,11	-4,60	1,84	2,42	11,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	01-04-2020	-3,55	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,77	06-04-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,87	6,75	16,87	2,96	3,68	3,13			
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	13,30	13,27	12,50	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,83	0,46	0,38	0,22	0,25	0,00	0,00	
<b>BENCHMARK WEGIMONT FI</b>	11,56	7,42	14,42	2,85	3,12	2,96	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	2,35	2,47	2,69	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.

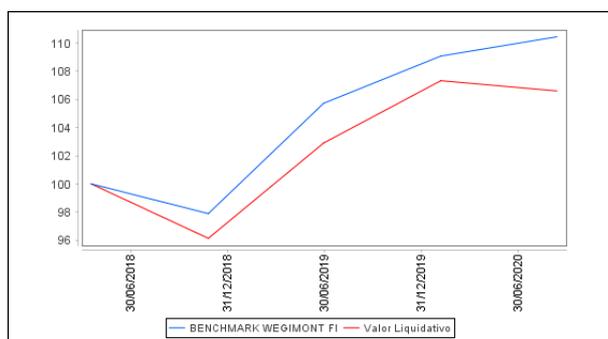
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,14	0,16	0,16	0,62	0,47		

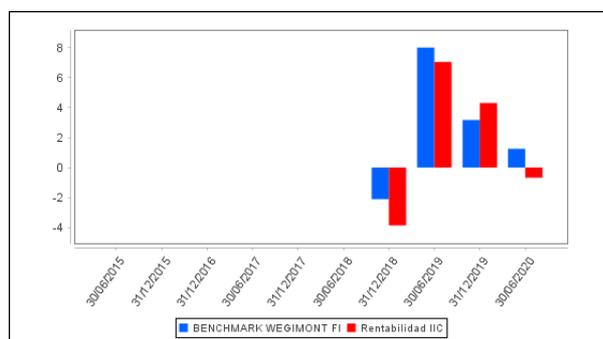
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Mayo de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	96.577	503	-1
Renta Fija Internacional	94.254	681	-4
Renta Fija Mixta Euro	117.149	602	-2
Renta Fija Mixta Internacional	133.065	122	-5
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	28.177	118	-5
Renta Variable Euro	14.308	146	-24
Renta Variable Internacional	3.647	117	-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	272.854	1.087	-4
Global	82.677	291	-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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	842.708	3.667	-3,92

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.358	96,35	36.487	98,41
* Cartera interior	5.495	14,56	10.300	27,78
* Cartera exterior	30.772	81,55	26.107	70,42
* Intereses de la cartera de inversión	91	0,24	79	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	897	2,38	616	1,66
(+/-) RESTO	479	1,27	-27	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	37.734	100,00 %	37.075	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)	37.075	27.743	37.075	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,97	25,14	2,97	-86,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,24	3,98	-1,24	-98,02
(+) Rendimientos de gestión	-0,71	4,74	-0,71	-105,49
+ Intereses	0,40	0,38	0,40	24,62
+ Dividendos	0,45	0,22	0,45	141,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,50	0,26	-38,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	4,98	-0,24	-105,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,56	-1,37	-1,56	34,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,03	-0,02	-161,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,76	-0,53	7,47
- Comisión de gestión	-0,40	-0,59	-0,40	-20,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	16,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,05	-0,01	-81,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	74,70
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	18,47
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.734	37.075	37.734	

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

### 3. Inversiones financieras

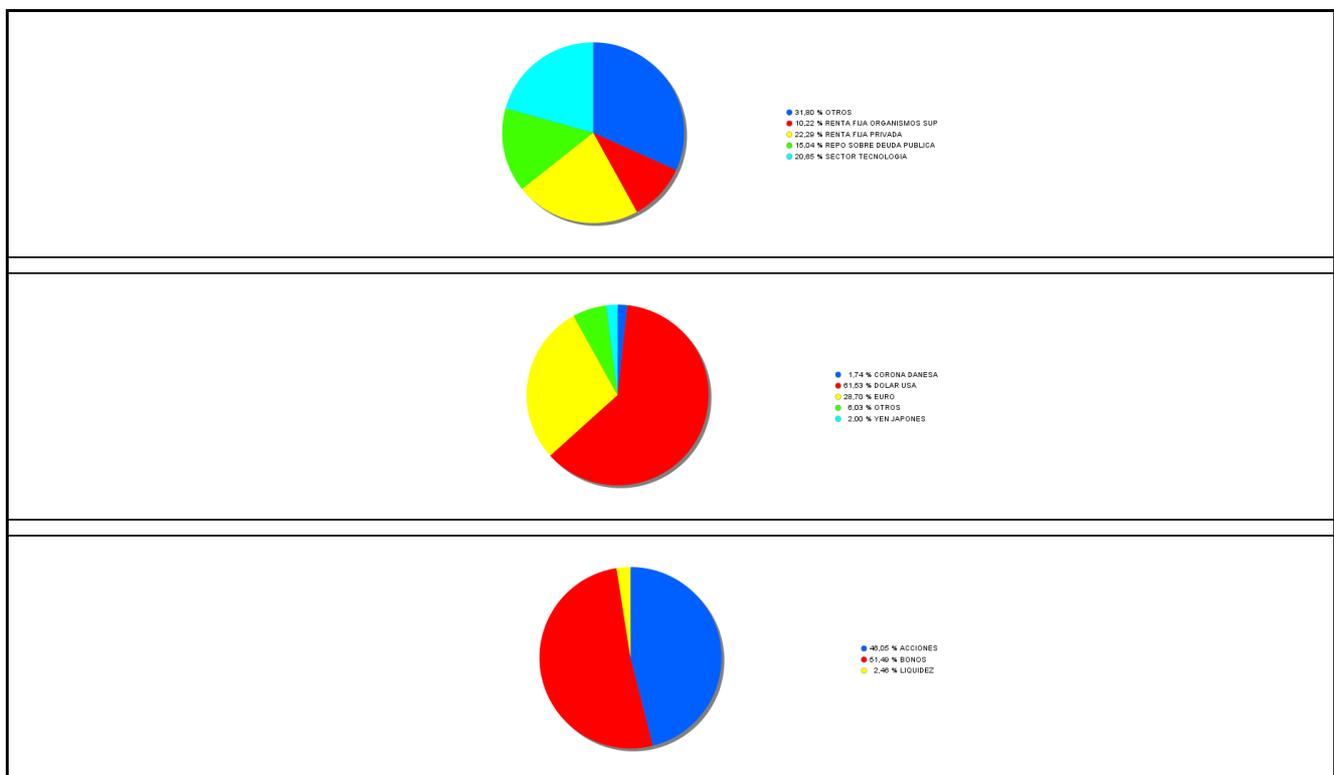
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.495	14,56	10.300	27,78
TOTAL RENTA FIJA	5.495	14,56	10.300	27,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.495	14,56	10.300	27,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.222	35,04	12.072	32,56
TOTAL RENTA FIJA	13.222	35,04	12.072	32,56
TOTAL RV COTIZADA	16.819	44,57	13.732	37,04
TOTAL RENTA VARIABLE	16.819	44,57	13.732	37,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.041	79,61	25.804	69,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.536	94,17	36.104	97,38

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	2.840	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	740	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.520	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	2.708	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	2.805	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	3.104	Cobertura
Total subyacente renta variable		13718	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		13718	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.400	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.920	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.614	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	2.257	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	2.443	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	2.687	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	3.867	Cobertura
Total subyacente renta variable		17189	
EURO- DOLAR	Venta Futuro EURO-DOLAR 125000	14.906	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		14906	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		32095	

#### 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

	SI	NO
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 las 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 100,00 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 0,06 eur.

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 20.881,86 euros durante el periodo de referencia, un 0,06% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 8 de abril de 2020 de un nominal de 200.000 USD del bono de BARRY CALLEBAUT 5.5% 15/06/2023 (BE6254003252), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 14 de abril de 2020 de un nominal de 100.000 USD del bono de FRESINIUS MED CARE II 5.875% 31/01/2022 (USU31434AC42), 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) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Durante el segundo trimestre del año se ha consolidado la tendencia a la recuperación de los activos de riesgo tras la debacle de marzo. Si el desplome de los mercados fue histórico entre febrero y marzo, batiendo holgadamente los registros de severidad de las caídas, no menos sorprendente ha sido la velocidad del rebote de los tres meses posteriores. La recuperación de la actividad durante la fase de desescalada -no exenta de vaivenes por el surgimiento de rebotes especialmente en América- parece avanzar a un ritmo suficiente como para aplacar las dudas de los inversores. Especialmente cuando va acompañada de la más decidida actuación de gobiernos y bancos centrales en tiempos recientes.

Entramos pues en los meses de verano con las incertidumbres a corto plazo sobre la evolución de la pandemia, que sin duda marcarán el ritmo el nuevo ciclo económico y seguirá centrando la atención de los inversores. No obstante, nuevos asuntos como las elecciones en Estados Unidos comenzarán a ganar foco informativo en los próximos meses. La campaña puede tensionar el ambiente doméstico e internacional, al igual que las siempre complejas negociaciones de la Unión Europea sobre el Brexit y el desarrollo del presupuesto plurianual con los paquetes de ayuda económica asociados. Las bolsas globales encadenaron tres meses consecutivos al alza, al principio del trimestre con una mayor participación en las subidas de sectores menos cíclicos, y ya en el mes de junio enganchándose a la recuperación los sectores más sensibles a las dinámicas de la economía a corto plazo como industria, financiero o energía. Esto favoreció además a los índices europeos, que estaban quedándose atrás en la recuperación por su mayor ponderación en este tipo de compañías. Esto no impidió que los sectores tecnológicos siguiesen encadenando máximos históricos. Es por esto que no debemos perder de vista que megatendencias como la digitalización, urbanización, envejecimiento y sostenibilidad siguen siendo los grandes vectores de crecimiento para los próximos años, y deben seguir jugando un papel muy relevante en las carteras con la vista puesta en el largo plazo.

En renta fija, las intervenciones de los bancos centrales -que ya habían logrado estabilizar los tipos de la deuda pública en las primeras semanas de la crisis- contribuyeron a relajar las primas de riesgo de las emisiones corporativas. Los diferenciales crediticios en el grado de inversión han retrocedido gran parte su ampliación en marzo y se encuentran ya cerca de los niveles previstos. Esto implica que los inversores que busquen un extra de rentabilidad deben considerar otras opciones como la deuda corporativa de menor calidad o la emitida por estados emergentes en divisa fuerte, donde los diferenciales crediticios sí atesoran aún recorrido a la baja.

En divisas, el menor diferencial de tipos de interés entre el dólar y el resto de divisas globales tras las agresivas actuaciones de la Fed, unido a la menor percepción de riesgo global y a la magnitud del estímulo fiscal implementado en Estados Unidos, parecen haber iniciado una senda de devaluación del billete verde, que en nuestra opinión debería consolidarse en los próximos meses.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. En este semestre 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.

Después de las abruptas correcciones vividas durante el primer trimestre consecuencia de la pandemia, el mercado ha ido recuperando gran parte de la caída apoyado por las fuertes medidas de estímulo monetarias y fiscales, llevadas a cabo por los distintos organismos y países. En el fondo, la decisión de mantener la estrategia de inversión a largo plazo sin realizar movimientos agresivos se ha demostrado correcta. Una correcta diversificación, junto con el paulatino aumento del riesgo en crédito y renta variable han propiciado la recuperación de la cartera. Las coberturas en renta variable realizadas durante la primera parte del año, han permitido al fondo capear bien la complicada situación vivida en los mercados.

Aprovechamos la confirmación de las medidas de estímulo y el giro de los datos macroeconómicos; para de nuevo comenzar a destinar el presupuesto de riesgo a activos de riesgo en el segmento de grado de inversión, bonos de alta rentabilidad y bonos emergentes. Por la parte de renta variable, hemos gestionado activamente la exposición mediante el uso de derivados de cobertura y/o inversión.

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 37,734,397 EUR, correspondiendo 33,619,663 EUR al patrimonio contenido en la clase P del

fondo y 4,114,734 EUR a la clase Q. Suponiendo un incremento de 792,958 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 162 en la clase P y de 9 en la clase Q. Disminuyendo en 5 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 -0.9% en el caso de la clase P y de un -0.68% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -5.65%.

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 realizado activamente estrategias con derivados para tratar de gestionar el riesgo de renta variable de la cartera.

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 -588,706 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 8.98% y la volatilidad del benchmark ha sido del 7.42%, 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 19.08% en renta variable, lo que implica una disminución del 10.84% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Europa y EE.UU. Alrededor de un 35.04% 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 29.92% en mercados desarrollados y un 3.8% 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.De cara a los próximos meses, continuamos viendo atractivo en la renta variable que debería de ser el principal motor de rentabilidad de la cartera. Las valoraciones aunque un poco estiradas, en un entorno de tipos de interés negativos o cero y apoyados por las fuertes medidas de estímulo deberían de favorecer el buen comportamiento de estos activos en el medio plazo. No descartamos que veamos picos de volatilidad y nuevas correcciones del mercado, que aprovecharíamos para tomar posiciones de riesgo y posicionar la cartera para el nuevo ciclo económico que pensamos que acaba de comenzar.

Pese a ello, recalcar la importancia de tener una cartera correctamente diversificada, manteniendo una posición relevante en activos de renta fija. Las rentabilidades esperadas de este tipo de activos en el medio plazo no son muy atractivas, pero la descorrelación con los activos de mayor riesgo justifica su presencia en la cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127H7 - REPO UBS_EUROPE 0,590 2020-07-01	EUR	5.495	14,56	0	0,00
ES00000128E2 - REPO UBS_EUROPE 0,590 2020-01-02	EUR	0	0,00	10.300	27,78
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		5.495	14,56	10.300	27,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.495	14,56	10.300	27,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.495	14,56	10.300	27,78
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	391	1,04	390	1,05
CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	512	1,36	491	1,32
US30216BHC90 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15	USD	474	1,26	461	1,24
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		1.378	3,65	1.342	3,62
AU2CLT260606 - Letras AUSTRALIA 0,000 2020-06-26	AUD	0	0,00	311	0,84
CA1350Z76D19 - Letras CANADA 0,000 2020-06-11	CAD	0	0,00	340	0,92
JP1748391K60 - Letras JAPAN TREASURY 0,211 2020-06-22	JPY	0	0,00	329	0,89
NO0010857121 - Letras NORUEGA GOVERNMENT 0,000 2020-06-17	NOK	0	0,00	303	0,82
GB00BHLFFM93 - Letras REINO UNIDO 0,000 2020-06-01	GBP	0	0,00	353	0,95
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	1.636	4,41
US037833BU32 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23	USD	189	0,50	184	0,49
FR0011344076 - Bonos AIR LIQUIDE 2,125 2021-10-15	EUR	103	0,27	0	0,00
US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	101	0,27	98	0,27
US013817AW16 - Bonos ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	92	0,24	97	0,26
US549463AE75 - Bonos ALCATEL 3,225 2029-03-15	USD	93	0,25	96	0,26
US045167DR18 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	664	1,76	617	1,67
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	143	0,38	147	0,40
BE6254003252 - Bonos BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	193	0,51	0	0,00
US05968LAH50 - Bonos BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	93	0,25	94	0,25
USU09513GW34 - Bonos BMW 1,125 2023-07-15	USD	101	0,27	98	0,26
US064159KJ44 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	84	0,22	90	0,24
XS2055758804 - Bonos LA CAIXA 0,625 2024-10-01	EUR	194	0,51	0	0,00
US172441AZ03 - Bonos CINEMARK USA INC 2,437 2021-06-01	USD	76	0,20	91	0,25
US17275RBJ05 - Bonos CYSCO SYSTEMS INC 0,925 2021-08-20	USD	91	0,24	89	0,24
XS2078405722 - Bonos COLGATE PALMOLIVE 0,000 2021-10-12	EUR	200	0,53	0	0,00
US12594KAA07 - Bonos CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	96	0,26	95	0,26
US12592BAF13 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 2,437 2021-04-01	USD	0	0,00	92	0,25
USP28768AB86 - Bonos COLOMBIA TELECOMM SA 4,250 2020-03-30	USD	0	0,00	27	0,07
USP31442AC34 - Bonos CORPORACION LINDLEY 2,312 2023-04-12	USD	92	0,24	93	0,25
US156700AX46 - Bonos CENTURYLINK INC 3,375 2023-12-01	USD	97	0,26	100	0,27
USU2481AAD01 - Bonos DENBURY RESOURCES IN 4,500 2020-12-15	USD	0	0,00	45	0,12
US298785HD17 - Bonos EIB 1,062 2026-04-13	USD	777	2,06	724	1,95
US298785JA59 - Bonos EIB 0,812 2029-10-09	USD	763	2,02	0	0,00
XS1498442521 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	92	0,24	94	0,25
XS1704649158 - Bonos EURO STABILITY MECHA 1,062 2022-11-03	USD	742	1,97	721	1,95
XS1706202592 - Bonos EUROPCAR GROUPE 2,062 2020-11-15	EUR	78	0,21	100	0,27
US31572UAE64 - Bonos FIBRIA OVERSEAS FINA 2,625 2024-05-12	USD	115	0,30	116	0,31
USU31434AC42 - Bonos FRESENIUS 2,937 2022-01-31	USD	190	0,50	0	0,00
USU24437AD43 - Bonos HANESBRANDS 2,312 2024-02-15	USD	89	0,24	94	0,25
DE000A2LQ5M4 - Bonos HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	105	0,28	0	0,00
US42824CAW91 - Bonos HEWLETT PACKARD 2,450 2025-07-15	USD	206	0,55	199	0,54
XS1890845875 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	107	0,28	110	0,30
US45905URL07 - Bonos INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	767	2,03	726	1,96
USG4721VBL74 - Bonos IMPERIAL TOBACCO FIN 1,750 2022-11-11	USD	185	0,49	0	0,00
US500769HP20 - Bonos KFW 1,000 2022-09-29	USD	555	1,47	539	1,45
US50077LAD82 - Bonos KRAFT 1,500 2026-03-01	USD	90	0,24	89	0,24
US780641AH94 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	130	0,35	124	0,34
USK0479SAC28 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,875 2024-09-22	USD	141	0,37	92	0,25
US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	299	0,79	283	0,76
USU6500TAB18 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 2,250 2027-06-15	USD	56	0,15	56	0,15
XS1717575259 - Bonos NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	139	0,37	136	0,37
US68323ACT97 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 1,600 2024-05-16	USD	686	1,82	658	1,78
XS1028597315 - Bonos ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	118	0,31	131	0,35
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	191	0,50	0	0,00
US744320AV41 - Bonos PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	113	0,30	116	0,31
US780153AW20 - Bonos ROYAL CARIBBEAN CRUI 1,850 2027-12-15	USD	56	0,15	92	0,25
FR0013169778 - Bonos RENAULT SA 1,000 2023-02-17	EUR	99	0,26	102	0,27
XS1557268221 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09	EUR	202	0,54	0	0,00
US81180WAR25 - Bonos SEAGATE TECHNOLOGIES 2,437 2027-03-01	USD	96	0,26	95	0,26
US80282KAS50 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	93	0,25	91	0,25
US85207UAE55 - Bonos SPRINT 3,625 2021-09-15	USD	94	0,25	0	0,00
USY79985AD29 - Bonos SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01	USD	137	0,36	127	0,34
US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	102	0,27	96	0,26
XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15	EUR	101	0,27	106	0,29
XS1591694481 - Bonos TENNET HOLDING BV 2,995 2024-03-01	EUR	104	0,27	108	0,29
US984121CQ49 - Bonos XEROX 2,062 2023-02-15	USD	88	0,23	92	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USP989MJBEO4 - Bonos YYPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28	USD	67	0,18	85	0,23
XS1170079443 - Bonos ZIGGO NV 2,312 2025-01-15	EUR	0	0,00	103	0,28
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	98	0,26	105	0,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.772</b>	<b>28,55</b>	<b>8.466</b>	<b>22,83</b>
XS0493535966 - Bonos CLP POWER HK 2,375 2020-03-19	USD	0	0,00	90	0,24
US12592BAF13 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 2,437 2021-04-01	USD	92	0,24	0	0,00
USU2481AAD01 - Bonos DENBURY RESOURCES IN 4,500 2020-12-15	USD	17	0,05	0	0,00
XS0875796541 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 2,125 2021-01-18	EUR	101	0,27	0	0,00
FR0010709451 - Bonos GAZ DE FRANCE 6,375 2021-01-18	EUR	105	0,28	0	0,00
XS0911691003 - Bonos HEINEKEN NV 2,000 2021-04-06	EUR	102	0,27	0	0,00
XS0879869187 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,500 2021-02-01	EUR	103	0,27	0	0,00
US500769GU24 - Bonos KFW 0,937 2020-11-30	USD	359	0,95	357	0,96
US191241AD01 - Bonos COCA COLA COMPANY 2,312 2020-02-15	USD	0	0,00	90	0,24
XS0632659933 - Bonos LINDE 3,875 2021-06-01	EUR	104	0,28	0	0,00
XS0554846781 - Bonos SUN HUNG KAI PROPERT 2,000 2020-11-02	USD	90	0,24	91	0,24
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.072</b>	<b>2,84</b>	<b>628</b>	<b>1,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>13.222</b>	<b>35,04</b>	<b>12.072</b>	<b>32,56</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.222</b>	<b>35,04</b>	<b>12.072</b>	<b>32,56</b>
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	944	2,50	751	2,03
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	363	0,96	655	1,77
HK0000069689 - Acciones AIA GRUP LTD	HKD	624	1,65	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	1.007	2,67	0	0,00
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	0	0,00	758	2,05
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.013	2,69	994	2,68
ID1000118201 - Acciones BANK RAKYAT	IDR	0	0,00	707	1,91
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	465	1,23	600	1,62
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	708	1,88	0	0,00
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	800	2,12	729	1,97
CH0360674466 - Acciones GALENICA AG	CHF	0	0,00	386	1,04
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	402	1,06	581	1,57
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	532	1,41	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	714	1,89	766	2,06
US5486611073 - Acciones LOWES	USD	902	2,39	0	0,00
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	637	1,69	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	0	0,00	723	1,95
JP3735400008 - Acciones NTT	JPY	729	1,93	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.184	3,14	734	1,98
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	671	1,78	670	1,81
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	1.001	2,65	769	2,07
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	785	2,08	649	1,75
FR0013154002 - Acciones SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	0	0,00	738	1,99
US8168511090 - Acciones SEMPRA NERGY	USD	438	1,16	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	809	2,14	725	1,96
JP3621000003 - Acciones TORAY INDUSTRIES INC	JPY	0	0,00	609	1,64
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	0	0,00	617	1,66
US92220P1057 - Acciones VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	545	1,45	0	0,00
DK0010268606 - Acciones VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	634	1,68	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	911	2,42	570	1,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>16.819</b>	<b>44,57</b>	<b>13.732</b>	<b>37,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>16.819</b>	<b>44,57</b>	<b>13.732</b>	<b>37,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>30.041</b>	<b>79,61</b>	<b>25.804</b>	<b>69,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>35.536</b>	<b>94,17</b>	<b>36.104</b>	<b>97,38</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 período. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 5.495.000,00 eur, lo que supone un 14,54% sobre el patrimonio medio del semestre. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 5.430.000,00 eur nominales de ES00000127H7 BONO ESTADO ESPAÑA

1.15% 30/07/2020 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 -19.797,62 eur, un -0.05% del patrimonio medio del semestre.