

PRINCIPIUM,FI

Nº Registro CNMV: 2296

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: alto

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,03	0,38	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,52	-0,51	-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	2.137.399,78	2.279.767,51	158,00	162,00	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	32.805	32.933	10.952	7.996
CLASE Q	EUR	4.290	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	15,3480	14,8802	13,3977	13,8575
CLASE Q	EUR	15,5439	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	0,21	0,16	0,37	0,64	0,16	0,80	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE Q	al fondo	0,11	0,09	0,20	0,32	0,09	0,41	mixta	0,03	0,07	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	3,14	4,08	4,00	-4,71	1,70	11,07	-3,32	6,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	08-09-2020	-3,55	16-03-2020	-1,33	11-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,92	26-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,86	4,95	6,76	16,83	2,92	3,09	4,44	3,08	
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	13,60	13,00	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,14	0,83	0,46	0,38	0,25	0,71	0,60	
BENCHMARK WEGIMONT FI	9,66	4,21	7,42	14,42	2,85	2,96	3,60	2,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,70	4,70	5,66	5,53	5,77	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.

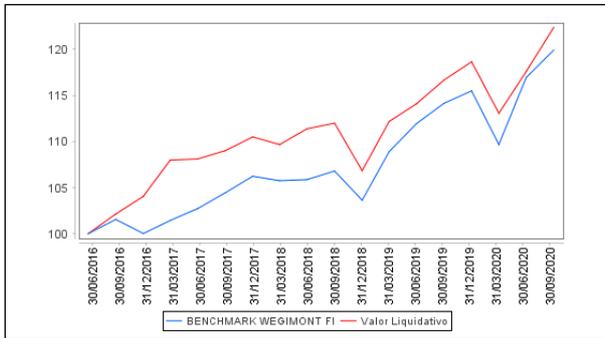
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,73	0,24	0,24	0,24	0,27	1,04	1,00	1,02	1,06

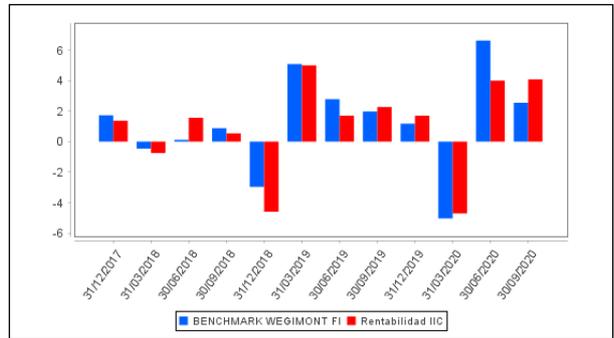
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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	3,55	4,26	4,11	-4,60	1,84	11,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	08-09-2020	-3,55	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	26-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,90	5,07	6,75	16,87	2,96	3,13			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,14	0,83	0,46	0,38	0,25	0,00	0,00	
BENCHMARK WEGIMONT FI	9,66	4,21	7,42	14,42	2,85	2,96	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,08	3,08	3,12	2,35	2,47	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 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)	0,41	0,14	0,14	0,14	0,16	0,62	0,47		

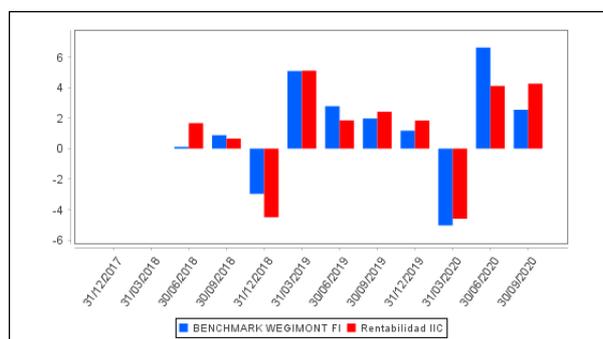
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	98.762	496	0
Renta Fija Internacional	94.853	623	2
Renta Fija Mixta Euro	125.979	599	2
Renta Fija Mixta Internacional	99.602	117	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.387	114	1
Renta Variable Euro	11.348	133	-6
Renta Variable Internacional	4.065	119	3
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	261.040	1.052	1
Global	82.082	277	3
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	805.119	3.530	1,31

*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	35.931	96,86	36.358	96,35
* Cartera interior	3.211	8,66	5.495	14,56
* Cartera exterior	32.614	87,92	30.772	81,55
* Intereses de la cartera de inversión	106	0,29	91	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.389	3,74	897	2,38
(+/-) RESTO	-225	-0,61	479	1,27
TOTAL PATRIMONIO	37.095	100,00 %	37.734	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)	37.734	36.779	37.075	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,74	-1,34	-2,71	324,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,03	3,89	2,76	-239,40
(+) Rendimientos de gestión	4,46	4,16	3,71	-279,05
+ Intereses	0,19	0,22	0,59	-10,98
+ Dividendos	0,16	0,31	0,61	-49,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,09	0,70	-0,82	-254,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,69	6,44	4,41	-27,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	-3,48	-0,97	-117,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,03	-0,11	181,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,27	-0,95	39,65
- Comisión de gestión	-0,35	-0,20	-0,75	75,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	4,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-52,91
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,12	12,43
(+) 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)	37.095	37.734	37.095	

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

3. Inversiones financieras

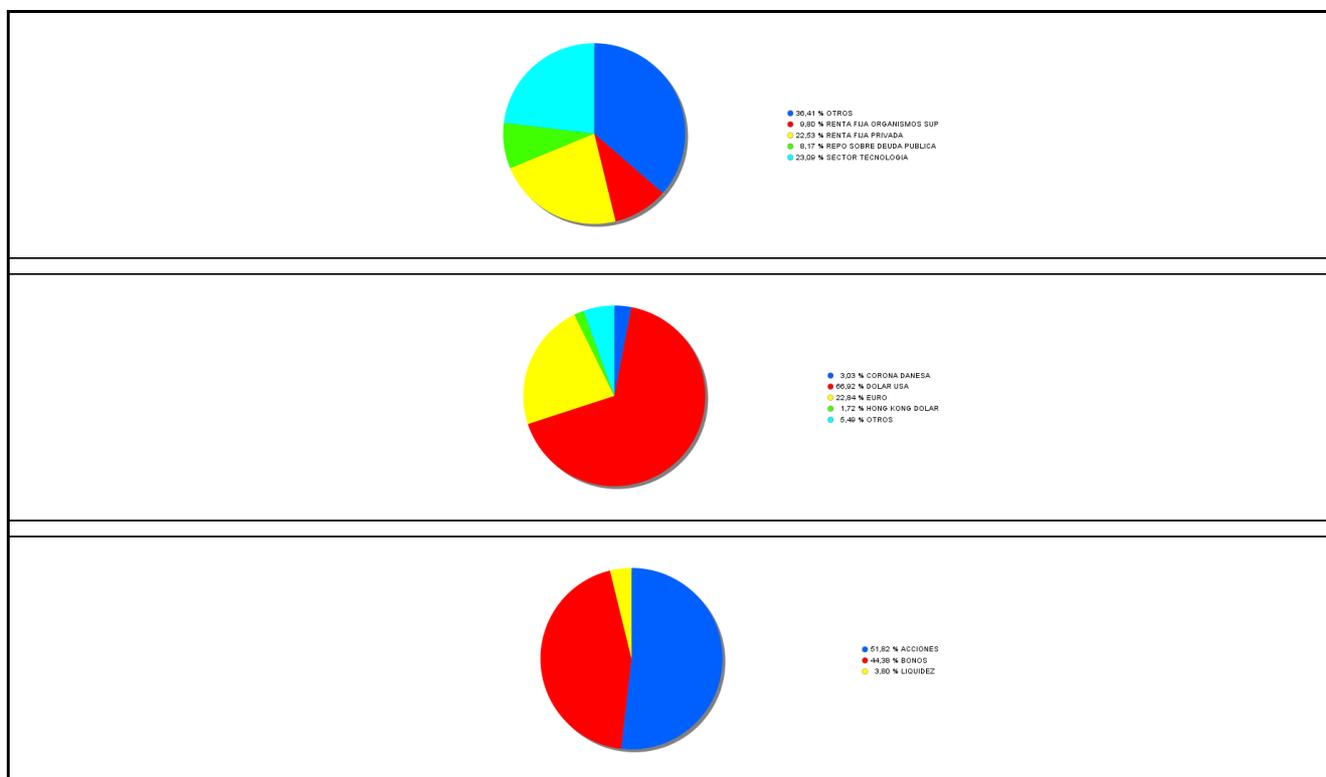
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.982	8,04	5.495	14,56
TOTAL RENTA FIJA	2.982	8,04	5.495	14,56
TOTAL RV COTIZADA	229	0,62	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	229	0,62	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.211	8,66	5.495	14,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.110	35,34	13.222	35,04
TOTAL RENTA FIJA	13.110	35,34	13.222	35,04
TOTAL RV COTIZADA	18.685	50,37	16.819	44,57
TOTAL RENTA VARIABLE	18.685	50,37	16.819	44,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.795	85,71	30.041	79,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.006	94,37	35.536	94,17

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	740	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.520	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	5.881	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	3.104	Cobertura
Total subyacente renta variable		14085	
TOTAL DERECHOS		14085	
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	1.329	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	5.041	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	2.687	Inversión
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	3.696	Cobertura
Total subyacente renta variable		17073	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	15.005	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		15005	
TOTAL OBLIGACIONES		32078	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 6.738,60 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 19 de agosto de 2020 de un nominal de 50.000 USD del bono de DENBURY RESOURCES 9% 15/05/2021 (USU2481AAD01), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 20 de agosto de 2020 de un nominal de 100.000 EUR del bono de TENNET HOLDING BV 2995% PERP.CALL 03/24 (XS1591694481), ya que es bono perpetuo y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 20 de agosto de 2020 de un nominal de 100.000 EUR del bono de RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPIT 23/05/27 (XS1843437036), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 15 de septiembre de 2020 de un nominal de 100.000 EUR del bono de ENGIE 3.25% PERPETUAL CALL 28/11/2024 (FR0013398229), ya que es bono perpetuo y carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Después de la fuerte recuperación de julio y agosto, los activos financieros se tomaron un descanso en septiembre, a la espera de mayor claridad sobre la evolución de la epidemia, la economía y riesgos políticos como el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. Entre tanto, los bancos centrales confirmaron que prolongarán su expansión monetaria durante varios años y los indicadores de actividad siguieron mejorando -en especial en el sector industrial-, lo que augura un sustancial rebote del PIB global y de los resultados empresariales en el trimestre recién terminado.

El recorte del sector tecnológico y la recaída del precio del petróleo marcaron la evolución de los distintos índices. Así, las acciones estadounidenses retrocedieron casi un 4% en septiembre, mientras que las del resto del mundo lo hicieron de forma más moderada. No obstante, el tercer trimestre se salda con revalorizaciones cercanas al 9% en las bolsas de Estados Unidos y países emergentes, mientras que los índices europeos apenas lograron avanzar lastrados por los sectores financiero y energético.

Las curvas de deuda se mantuvieron estables en Norteamérica pero descendieron algo en Europa, haciendo que los bonos gubernamentales de la Zona Euro avanzaran cerca del 1%. Los diferenciales crediticios repuntaron moderadamente en los segmentos de alta rentabilidad y mercados emergentes, con lo que sus índices perdieron alrededor del 1%. Las compras de los bancos centrales ayudaron a que los bonos corporativos de mejor calidad tuvieran un comportamiento más plano.

Este menor apetito por el riesgo también se tradujo en una leve recuperación del dólar estadounidense. Sin embargo, la agresiva política de la Reserva Federal hace probable, en nuestra opinión, que prolongue su depreciación en 2021. Las condiciones de financiación globales siguen relajándose, ayudando a sostener unos niveles de deuda pública muy elevados y a que los gobiernos prolonguen los estímulos fiscales en los primeros años del nuevo ciclo.

Los inversores se enfrentan en el último trimestre del año a un momento de gran incertidumbre, en el que confluyen incógnitas sobre la epidemia, la economía y la política. Pero aunque vayan a poner a prueba los nervios del mercado, no creemos que tengan entidad como para frustrar el proceso de recuperación, que cuenta con los potentes soportes de la expansión monetaria y fiscal.

Estamos convencidos de que la actitud adecuada en momentos como el actual, como siempre, es tener una perspectiva a largo plazo. La actividad económica y empresarial volverá en pocos años a los niveles anteriores a la crisis. El régimen permanente de tipos de interés inferiores a la inflación reduce el riesgo de quiebras y eleva los múltiplos de equilibrio de las acciones. Y el mundo está inmerso en enormes transformaciones estructurales que generan grandes oportunidades de negocio. Con las valoraciones bursátiles todavía atractivas respecto a la liquidez y los bonos, se pueden contemplar los recortes como otra buena ocasión para añadir o ajustar posiciones en crédito y acciones globales.

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.

Después de las abruptas correcciones vividas durante el primer trimestre consecuencia de la pandemia, el mercado ha seguido 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.

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 37,094,943 EUR, correspondiendo 32,804,859 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 4,290,084 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 814,804 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 158 en la clase

P y de 9 en la clase Q. Disminuyendo en 4 participes 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 4.08% en el caso de la clase P y de un 4.26% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 2.66%.

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 0%.

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 en el escenario actual de incertidumbre.

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 224,401 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 9.18% y la volatilidad del benchmark ha sido del 4.21%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.AI final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 22.01% en renta variable, lo que implica un incremento del 2.92% 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 Emergentes y Europa. Alrededor de un 35.34% 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 29.97% en mercados desarrollados y un 4.49% 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	%
ES0000012F43 - REPO UBS_EUROPE 0,600 2020-10-01	EUR	2.982	8,04	0	0,00
ES00000127H7 - REPO UBS_EUROPE 0,590 2020-07-01	EUR	0	0,00	5.495	14,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.982	8,04	5.495	14,56
TOTAL RENTA FIJA		2.982	8,04	5.495	14,56
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	229	0,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		229	0,62	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		229	0,62	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.211	8,66	5.495	14,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	389	1,05	391	1,04
CA135087H235 - Bonos GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	498	1,34	512	1,36
US30216BHC90 - Bonos EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15	USD	452	1,22	474	1,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.340	3,61	1.378	3,65
US037833BU32 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23	USD	180	0,49	189	0,50
FR0011344076 - Bonos AIR LIQUIDE 2,125 2021-10-15	EUR	103	0,28	103	0,27
US026874DK01 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	USD	99	0,27	101	0,27
US013817AW16 - Bonos ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	90	0,24	92	0,24
US549463AE75 - Bonos ALCATEL 3,225 2029-03-15	USD	93	0,25	93	0,25
US045167DR18 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	638	1,72	664	1,76
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	138	0,37	143	0,38
BE6254003252 - Bonos BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	187	0,50	193	0,51
US05968LAH50 - Bonos BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	90	0,24	93	0,25
USU09513GW34 - Bonos BMW 1,125 2023-07-15	USD	98	0,26	101	0,27
US064159KJ44 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	83	0,22	84	0,22
XS2055758804 - Bonos LA CAIXA 0,625 2024-10-01	EUR	197	0,53	194	0,51
US172441AZ03 - Bonos CINEMARK USA INC 2,437 2021-06-01	USD	74	0,20	76	0,20
US17275RBJ05 - Bonos CYSCO SYSTEMS INC 0,925 2021-08-20	USD	0	0,00	91	0,24
XS2078405722 - Bonos COLGATE PALMOLIVE 0,000 2021-10-12	EUR	200	0,54	200	0,53
US12594KAA07 - Bonos CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	93	0,25	96	0,26
USP31442AC34 - Bonos CORPORACION LINDLEY 2,312 2023-04-12	USD	90	0,24	92	0,24
US156700AX46 - Bonos CENTURYLINK INC 3,375 2023-12-01	USD	95	0,26	97	0,26
US298785HD17 - Bonos EIB 1,062 2026-04-13	USD	744	2,01	777	2,06
US298785JA59 - Bonos EIB 0,812 2029-10-09	USD	733	1,97	763	2,02
XS1498442521 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	90	0,24	92	0,24
FR0013398229 - Bonos GAZ DE FRANCE 3,250 2060-02-28	EUR	108	0,29	0	0,00
XS1704649158 - Bonos EURO STABILITY MECHA 1,062 2022-11-03	USD	709	1,91	742	1,97
XS1706202592 - Bonos EUROPCAR GROUPE 2,062 2020-11-15	EUR	43	0,12	78	0,21
US31572UAE64 - Bonos FIBRIA OVERSEAS FINA 2,625 2024-05-12	USD	113	0,31	115	0,30
USU31434AC42 - Bonos FRESENIUS 2,937 2022-01-31	USD	92	0,49	190	0,50
USU24437AD43 - Bonos HANESBRANDS 2,312 2024-02-15	USD	89	0,24	89	0,24
DE000A2LQ5M4 - Bonos HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	106	0,29	105	0,28
US42824CAW91 - Bonos HEWLETT PACKARD 2,450 2025-07-15	USD	196	0,53	206	0,55
XS1890845875 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	108	0,29	107	0,28
US45905URL07 - Bonos INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	734	1,98	767	2,03
USG4721VBL74 - Bonos IMPERIAL TOBACCO FIN 1,750 2022-11-11	USD	179	0,48	185	0,49
US500769HP20 - Bonos KFW 1,000 2022-09-29	USD	530	1,43	555	1,47
US50077LAD82 - Bonos KRAFT 1,500 2026-03-01	USD	88	0,24	90	0,24
US780641AH94 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	125	0,34	130	0,35
USK0479SAC28 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,875 2024-09-22	USD	137	0,37	141	0,37
US594918BJ27 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	286	0,77	299	0,79
USU6500TAB18 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 2,250 2027-06-15	USD	55	0,15	56	0,15
XS1717575259 - Bonos NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	133	0,36	139	0,37
US68323ACT97 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 1,600 2024-05-16	USD	666	1,77	686	1,82
XS1028597315 - Bonos ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	118	0,32	118	0,31
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	197	0,53	191	0,50
US744320AV41 - Bonos PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	112	0,30	113	0,30
US780153AW20 - Bonos ROYAL CARIBBEAN CRUI 1,850 2027-12-15	USD	63	0,17	56	0,15
FR0013169778 - Bonos RENAULT SA 1,000 2023-02-17	EUR	100	0,27	99	0,26
XS1843437036 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	103	0,28	0	0,00
XS1557268221 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09	EUR	203	0,55	202	0,54
US81180WAR25 - Bonos SEAGATE TECHNOLOGIES 2,437 2027-03-01	USD	95	0,26	96	0,26
US80282KAS50 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	89	0,24	93	0,25
US85207UAE55 - Bonos SPRINT 3,625 2021-09-15	USD	0	0,00	94	0,25
USY79985AD29 - Bonos SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01	USD	133	0,36	137	0,36
US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	97	0,26	102	0,27
XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15	EUR	103	0,28	101	0,27
XS1591694481 - Bonos TENNENT HOLDING BV 2,995 2024-03-01	EUR	209	0,56	104	0,27
US984121CQ49 - Bonos XEROX 2,062 2023-02-15	USD	88	0,24	88	0,23
USP989MJB04 - Bonos YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28	USD	62	0,17	67	0,18
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	100	0,27	98	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.564	28,48	10.772	28,55
US17275RBJ05 - Bonos CYSCO SYSTEMS INC 0,925 2021-08-20	USD	87	0,23	0	0,00
US12592BAF13 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 2,437 2021-04-01	USD	88	0,24	92	0,24
USU2481AAD01 - Bonos DENBURY RESOURCES IN 4,500 2020-12-15	USD	0	0,00	17	0,05
XS0875796541 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 2,125 2021-01-18	EUR	101	0,27	101	0,27
FR0010709451 - Bonos GAZ DE FRANCE 6,375 2021-01-18	EUR	105	0,28	105	0,28
XS0911691003 - Bonos HEINEKEN NV 2,000 2021-04-06	EUR	102	0,27	102	0,27
XS0879869187 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 3,500 2021-02-01	EUR	103	0,28	103	0,27
US500769GU24 - Bonos KFW 0,937 2020-11-30	USD	342	0,92	359	0,95
XS0632659933 - Bonos LINDE 3,875 2021-06-01	EUR	104	0,28	104	0,28
US85207UAE55 - Bonos SPRINT 3,625 2021-09-15	USD	89	0,24	0	0,00
XS0554846781 - Bonos SUN HUNG KAI PROPERT 2,000 2020-11-02	USD	86	0,23	90	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.206	3,25	1.072	2,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.110	35,34	13.222	35,04
TOTAL RENTA FIJA		13.110	35,34	13.222	35,04
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	1.041	2,81	944	2,50
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	0	0,00	363	0,96
HK0000069689 - Acciones AIA GRUP LTD	HKD	627	1,69	624	1,65
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	912	2,46	1.007	2,67
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.033	2,78	1.013	2,69
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	435	1,17	465	1,23
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	511	1,38	708	1,88
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	882	2,38	800	2,12
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	0	0,00	402	1,06
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	0	0,00	532	1,41
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	568	1,53	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	694	1,87	714	1,89
US5486611073 - Acciones LOWES	USD	1.061	2,86	902	2,39
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	514	1,39	0	0,00
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	588	1,59	637	1,69
US6516391066 - Acciones NEM NEWMONT MINING	USD	866	2,33	0	0,00
JP3735400008 - Acciones INTT	JPY	469	1,26	729	1,93
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.513	4,08	1.184	3,14
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	591	1,59	671	1,78
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	1.244	3,35	1.001	2,65
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	757	2,04	785	2,08
US8168511090 - Acciones SEMPRA NERGY	USD	374	1,01	438	1,16
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.037	2,80	809	2,14
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC CORPORATION	USD	957	2,58	0	0,00
US92220P1057 - Acciones VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	0	0,00	545	1,45
DK0010268606 - Acciones VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	1.107	2,98	634	1,68
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	904	2,44	911	2,42
TOTAL RV COTIZADA		18.685	50,37	16.819	44,57
TOTAL RENTA VARIABLE		18.685	50,37	16.819	44,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.795	85,71	30.041	79,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.006	94,37	35.536	94,17

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)