



Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositorio	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO UBS	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	PriceWaterhouseCoopers	Rating depositario	n.d.
Fondo por compartimentos	NO		

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/ Maria 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

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

Inversión y cobertura.

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

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
PRINCIPIUM FI_CLASE P	953.724,39	2.213.872,6	102	143	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	157.861,42	307.408,86	6	11	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PRINCIPIUM FI_CLASE P	EUR	14.715	37.175	35.445	32.933
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	EUR	2.491	5.267	4.961	4.143

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PRINCIPIUM FI_CLASE P	EUR	15,4291	16,7919	15,6722	14,8802
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	EUR	15,7765	17,1339	15,8975	15,0104

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
PRINCIPIUM FI_CLASE P	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	al fondo
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
PRINCIPIUM FI_CLASE P			0,05			0,05	patrimonio
PRINCIPIUM FI_CLASE Q			0,05			0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,31	0,40	0,31	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,20	-0,17	-0,28

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PRINCIPIUM FI_CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,12	-4,06	-4,23	3,68	-0,46	7,14	5,32	11,07	6,19

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

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

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

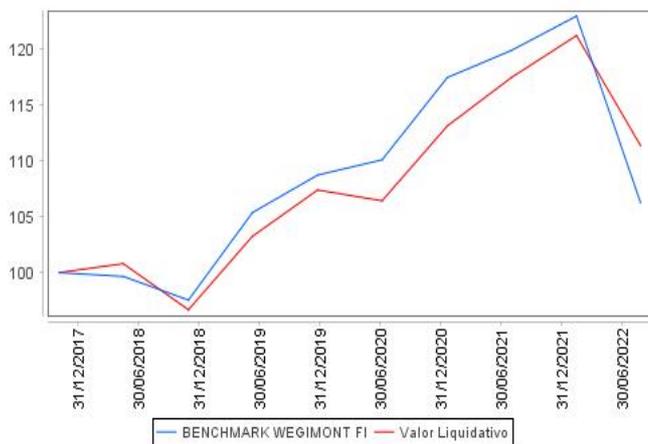
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

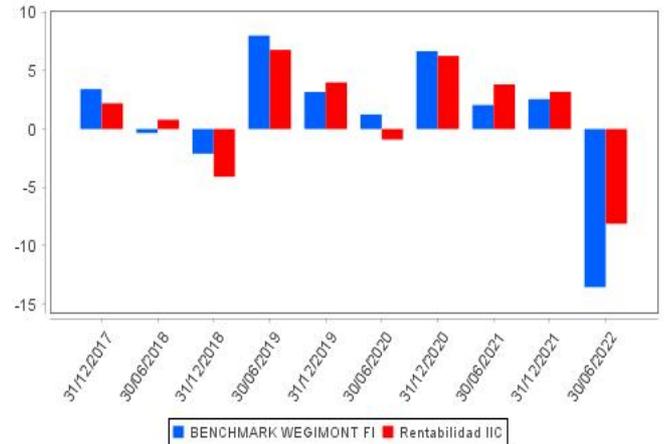
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,48	0,25	0,24	0,24	0,24	0,97	0,97	1,04	0,07

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PRINCIPIUM FI_CLASE Q Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-7,92	-3,95	-4,13	3,88	-0,37	7,78	5,91	11,66	

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,70	5,46	5,93	5,89	4,77	5,65	9,75	3,13	
Ibex-35	22,77	19,79	25,56	19,53	16,21	16,67	34,37	12,50	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,28	0,28	0,54	0,25	
BENCHMARK WEGIMONT FI	7,44	8,64	6,06	3,89	3,15	3,70	8,62	2,96	
VaR histórico(iii)	3,08	3,08	2,90	2,60	2,71	2,60	2,92	2,47	

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

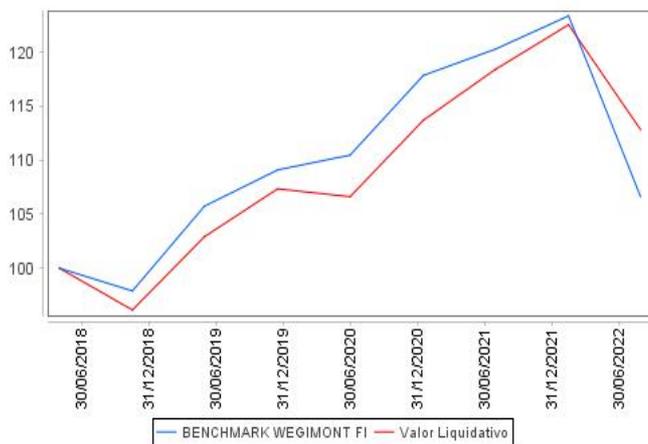
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

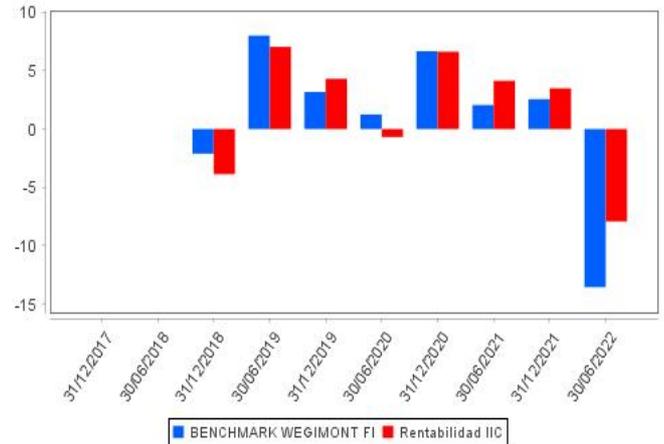
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2022	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,27	0,14	0,13	0,14	0,14	0,54	0,55	0,62	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	36.025	139	-1,57
Renta Fija Internacional	68.776	451	-8,71
Renta Fija Mixta Euro	81.190	576	-11,96
Renta Fija Mixta Internacional	105.648	101	-3,92
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	24.025	101	-10,41
Renta Variable Euro	16.207	115	0,83
Renta Variable Internacional	3.694	107	-13,41
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	199.603	811	-11,24
Global	81.272	239	-4,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	616.440	2.640	-8,05

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.181	99,85	38.979	91,84
* Cartera interior	1.960	11,39	1.040	2,45
* Cartera exterior	15.163	88,13	37.845	89,17
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,34	94	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	902	5,24	3.102	7,31
(+/-) RESTO	-877	-5,10	362	0,85
TOTAL PATRIMONIO	17.206	100,00	42.443	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - REPOIUBS_EUROPEIO,630I2022-07-01	EUR	1.633	9,49	0	0,00
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	0	0,00	309	0,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.633	9,49	309	0,73
TOTAL RENTA FIJA		1.633	9,49	309	0,73
ES0144580Y14 - AccionesLIBERDROLA SA	EUR	327	1,90	0	0,00
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	731	1,72
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		327	1,90	731	1,72
TOTAL RENTA VARIABLE		327	1,90	731	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.960	11,39	1.040	2,45
AU3TB0000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	568	3,30	603	1,42
CA135087H235 - BonosIGOBIERNO DE CANADA1,000I2028-06-01	CAD	697	4,05	726	1,71
US195325DS19 - BonosIREPUBLIC OF COLOMBIAI1,562I2031-01-15	USD	0	0,00	159	0,37
US30216BHC90 - BonosIEXPORT DEVELOPMNT CAI1,375I2023-03-15	USD	0	0,00	451	1,06
CA68333ZAJ62 - BonosIPROVINCE OF ONTARIOI0,925I2027-02-01	CAD	261	1,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.526	8,87	1.939	4,56
US30216BHC90 - BonosIEXPORT DEVELOPMNT CAI1,375I2023-03-15	USD	477	2,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		477	2,77	0	0,00
US037833BU32 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,425I2022-12-23	USD	0	0,00	180	0,42
US026874DK01 - BonosIAMERICAN INTERNATIONAL2,100I2028-01-01	USD	0	0,00	99	0,23
USX10001AA78 - BonosIALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	159	0,92	177	0,42
US549463AE75 - BonosIALCATELI3,225I2029-03-15	USD	0	0,00	98	0,23
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	722	4,20	897	2,11
BE6254003252 - BonosIBARRY CALLEBAUTI2,750I2023-06-15	USD	0	0,00	187	0,44
USU09513GW34 - BonosIBMWI1,125I2023-07-15	USD	104	0,60	99	0,23
US064159KJ44 - BonosIBANK OF NOVA SCOTIAI2,325I2022-10-12	USD	0	0,00	88	0,21
XS2055758804 - BonosICAIXABANKI0,625I2024-10-01	EUR	0	0,00	201	0,47
US12594KAA07 - BonosICHN INDUSTRIAL NVI2,250I2023-08-15	USD	0	0,00	93	0,22
USP31442AC34 - BonosICORPORACION LINDLEYI2,312I2023-04-12	USD	0	0,00	67	0,16
US156700AX46 - BonosICENTURYLINK INCI3,375I2023-12-01	USD	0	0,00	95	0,22
US29874QEE08 - BonosIEUROPEAN BK RECON \$I0,750I2025-02-13	USD	393	2,28	0	0,00
XS1597324950 - BonosIESRTE BANKI3,250I2024-04-15	EUR	0	0,00	223	0,52
XS1893621026 - BonosIENERGIAS DE PORTUGALI1,875I2025-10-13	EUR	257	1,49	0	0,00
US298785HD17 - BonosIEIBI1,062I2026-04-13	USD	736	4,28	729	1,72
US298785JA59 - BonosIEIBI0,812I2029-10-09	USD	646	3,75	1.329	3,13
XS1498442521 - BonosIENBW INTERNATIONAL FI5,125I2022-04-05	USD	0	0,00	88	0,21
FR0013398229 - BonosIGAZ DE FRANCEI3,250I2024-11-28	EUR	0	0,00	109	0,26
AT0000A2L583 - BonosIERSTE SPARINVESTI2,125I2080-04-15	EUR	0	0,00	210	0,49
XS2304674711 - BonosIEUROPCAR GROUPEI0,000I2024-11-15	EUR	0	0,00	74	0,17
USU24437AD43 - BonosIHANESBRANDSI2,312I2024-02-15	USD	0	0,00	92	0,22
DE000A2LQ5M4 - BonosIHOCHTIEF AGI1,750I2025-04-03	EUR	0	0,00	105	0,25
US42824CAW91 - BonosIHEWLETT PACKARDI2,450I2025-07-15	USD	0	0,00	196	0,46
XS1890845875 - BonosLIBERDROLA INTERNACIOI3,250I2024-11-12	EUR	96	0,56	109	0,26
US45905URL07 - BonosIINTL BANK RECON & DEI1,062I2025-03-03	USD	745	4,33	727	1,71
US50077LAD82 - BonosIKRAFTI1,500I2026-03-01	USD	0	0,00	92	0,22
US780641AH94 - BonosIKONINKLIJKE KPN NVI4,187I2030-10-01	USD	115	0,67	126	0,30
US594918BJ27 - BonosIMICROSOFT CORP.I1,562I2025-08-03	USD	143	0,83	281	0,66
US594918BK99 - BonosIMICROSOFT CORP.I2,100I2035-11-03	USD	197	1,15	433	1,02
XS2221845683 - BonosIMUNICH REI1,250I2030-11-26	EUR	230	1,34	0	0,00
USU6500TAB18 - BonosINEXTERA ENERGY INCI2,250I2027-06-15	USD	0	0,00	57	0,13
US68323ACT97 - BonosIPROVINCE OF ONTARIOI1,600I2024-05-16	USD	669	3,89	648	1,53
XS2035473748 - BonosIPHILIPS MORRISI0,125I2026-05-03	EUR	0	0,00	196	0,46
US744320AV41 - BonosIPRUDENTIAL FINANCIALI2,687I2025-05-15	USD	110	0,64	114	0,27
US780153AW20 - BonosIROYAL CARIBBEAN CRUII1,850I2027-12-15	USD	0	0,00	83	0,19
XS1902341939 - BonosIREC LIMITEDI2,625I2023-11-13	USD	0	0,00	187	0,44
FR0013169778 - BonosIRENAULT SAI1,000I2023-02-17	EUR	0	0,00	101	0,24
XS1843437036 - BonosIRUSSIAN RAILWAYS VIAI2,200I2027-05-23	EUR	12	0,07	104	0,25
XS2388378981 - BonosIBSCH INTERNACIONALI0,906I2029-03-21	EUR	0	0,00	187	0,44
US81180WAR25 - BonosISEAGATE TECHNOLOGIESI2,437I2027-03-01	USD	0	0,00	96	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013518057 - Bonos SOCIETE GENERALE ASSI1,250 2030-06-12	EUR	0	0,00	205	0,48
US80282KAS50 - Bonos BSCH INTERNACIONAL1,700 2022-12-18	USD	0	0,00	90	0,21
USY79985AD29 - Bonos SINGAPORE TELECOMMUNI3,687 2031-12-01	USD	121	0,70	127	0,30
US87938WAT09 - Bonos TELEFONICA ITNLI2,051 2027-03-08	USD	0	0,00	97	0,23
XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIAI2,750 2025-01-15	EUR	0	0,00	102	0,24
US892331AM12 - Bonos TOYOTA MOTORSI0,669 2026-02-25	USD	390	2,27	0	0,00
US984121CQ49 - Bonos XEROXI2,187 2023-02-15	USD	0	0,00	91	0,21
USP989MJBEO4 - Bonos YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28	USD	0	0,00	67	0,16
USN9838NAA11 - Bonos ZIGGO NVI2,750 2022-01-15	USD	0	0,00	294	0,69
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA ITNLI3,000 2023-12-04	EUR	194	1,13	207	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.039	35,10	10.257	24,15
US037833BU32 - Bonos APPLE COMPUTER INCI1,425 2022-12-23	USD	191	1,11	0	0,00
USP16259AH99 - Bonos BBVA INTERNACIONALI3,375 2022-09-30	USD	145	0,84	138	0,33
BE6254003252 - Bonos BARRY CALLEBAUTI2,750 2023-06-15	USD	192	1,11	0	0,00
US05968LAH50 - Bonos BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	0	0,00	90	0,21
XS1704649158 - Bonos EURO STABILITY MECHAI1,062 2022-11-03	USD	0	0,00	713	1,68
USU31434AC42 - Bonos FRESENIUSI2,937 2022-01-31	USD	0	0,00	178	0,42
US500769HP20 - Bonos KFWI1,000 2022-09-29	USD	572	3,32	533	1,26
XS1717575259 - Bonos NESTLEI2,375 2022-11-17	USD	142	0,83	134	0,32
XS1557268221 - Bonos BSCH INTERNACIONAL1,375 2022-02-09	EUR	0	0,00	199	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.242	7,21	1.985	4,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.284	53,95	14.181	33,40
TOTAL RENTA FIJA		9.284	53,95	14.181	33,40
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD	USD	199	1,15	1.458	3,44
HK0000069689 - Acciones AIA GRUP LTD	HKD	0	0,00	621	1,46
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	209	1,21	763	1,80
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	182	1,06	565	1,33
US00206R1023 - Acciones SBC COMMUNICATIONS	USD	400	2,32	0	0,00
CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT	CHF	320	1,86	320	0,75
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	410	2,38	745	1,76
JE00B783TY65 - Acciones DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	0	0,00	754	1,78
JP3551500006 - Acciones DENSO CORP	JPY	305	1,77	874	2,06
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	379	2,20	0	0,00
DK0060094928 - Acciones DONG ENERGY A/S	DKK	339	1,97	0	0,00
US2786421030 - Acciones EBAY	USD	0	0,00	526	1,24
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	0	0,00	744	1,75
US40415F1012 - Acciones HDFC BANK	USD	0	0,00	458	1,08
HK0388045442 - Acciones HONG KONG EXCHANGE	HKD	0	0,00	694	1,63
US4567881085 - Acciones INFOSYS TECH	USD	141	0,82	646	1,52
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	221	1,29	0	0,00
IE00BY7QL619 - Acciones JOHNSON CONTROLS	USD	0	0,00	501	1,18
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	196	1,14	778	1,83
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	214	1,24	1.042	2,46
US5486611073 - Acciones LOWES	USD	0	0,00	659	1,55
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	325	1,89	419	0,99
US6516391066 - Acciones NEM NEWMONT MINING	USD	199	1,16	982	2,31
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	0	0,00	465	1,10
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	333	1,94	1.059	2,50
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	0	0,00	1.811	4,27
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	0	0,00	874	2,06
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	623	1,47
US79466L3024 - Acciones SALES FORCE	USD	0	0,00	805	1,90
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	312	1,81	580	1,37
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	226	1,31	0	0,00
JP3732000009 - Acciones SOFTBANK CORP	JPY	266	1,54	444	1,05
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER	USD	0	0,00	299	0,70
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	741	1,75
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTORS	JPY	296	1,72	579	1,36
IE00BK9ZQ967 - Acciones TRANE TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	533	1,26
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	169	0,98	496	1,17
KYG9829N1025 - Acciones XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	522	1,23
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		5.641	32,76	23.380	55,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		5.641	32,76	23.380	55,11
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	188	1,09	0	0,00
TOTAL IIC		188	1,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.113	87,80	37.561	88,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.073	99,19	38.601	90,96

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100	Venta FuturoINASDAQ 100I20I	859	Cobertura
Total subyacente renta variable		859	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	11.421	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11.421	
TOTAL OBLIGACIONES		12.280	

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 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 78.248.783,02 euros, suponiendo un 1,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 377,22 euros.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 18.678,40 euros durante el período de referencia, un 0,06 % sobre el patrimonio medio.

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

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

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

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

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

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

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

Operación vinculada por ventas el 10 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025

CALL 04/25 (DE000A2LQ5M4), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

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

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

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los precios de las acciones y de los bonos siguieron cayendo con fuerza en junio, cerrando el peor primer semestre de la historia para la renta fija y el más negativo en cinco décadas en las bolsas. Agudizada por las tensiones en los mercados energéticos, la continua escalada de la inflación ha llevado a los bancos centrales a acelerar la normalización de sus políticas monetarias -los futuros llegaron a anticipar que la Reserva Federal alcanzaría el 4% y que el BCE superaría el 2%- acentuando los temores a una recesión que los distintos activos financieros han pasado a descontar en mayor o menor medida.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo se dispararon más de 60 puntos básicos en la primera quincena del mes, aunque gran parte del movimiento se revirtió por la perspectiva de un frenazo de la recuperación económica que evitaría subidas tan agresivas de los tipos de interés. Aun así, los índices de bonos gubernamentales perdieron más de un punto porcentual en junio y cerca del 11% en la primera mitad del año. La fuerte ampliación de los diferenciales crediticios hizo que los bonos corporativos sufrieran caídas superiores al 3% en el Grado de Inversión y de casi el 7% en los segmentos de peor calidad y de deuda soberana de países emergentes, con lo que acumulan desplomes que oscilan entre el 12% y el 20% en 2022.

El deterioro de las expectativas de crecimiento, el aumento del coste del capital y las salidas de fondos presionaron a la baja las valoraciones bursátiles, sin que ningún sector escapara de grandes pérdidas. Las acciones globales se desplomaron de media un 8%, de forma que los principales índices europeos (con la excepción del IBEX) retroceden cerca del 15% en el año, mientras que los estadounidenses oscilan entre el -20% del S&P 500 y el casi -30% del Nasdaq. La excepción estuvo en las acciones chinas, que rebotaron cerca del 6% al relajarse las restricciones para contener la pandemia y anunciarse nuevas medidas económicas expansivas.

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

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

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

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

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

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA. N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 1.09%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 298,483 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

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

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 30.67% en renta variable, lo que implica un incremento del 4.23% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Emergentes y EE.UU. Alrededor de un 53.95% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 29.64% en mercados desarrollados y un 5.04% en mercados emergentes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales UBS Gestión S.G.I.I.C, S.A. es

su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, UBS Gestión ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en UBS Gestión) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, la incertidumbre persistirá hasta que no constate una inflexión en las presiones inflacionistas y en las tensiones geopolíticas que proporcione más visibilidad sobre la actuación de los bancos centrales y sobre el impacto sobre la actividad económica y empresarial. No obstante, los mercados ya descuentan una probabilidad muy elevada de una recesión que, dadas las favorables dinámicas previas a la crisis, parece que sería leve y poco duradera. Dado el pesimismo imperante, noticias que apuntaran a un aterrizaje suave podrían propiciar una recuperación sustancial de las cotizaciones.

En consecuencia, creemos apropiado mantener las inversiones alineadas con la asignación estratégica de activos, cerca de la neutralidad en las acciones, y aprovechar el aumento de las rentabilidades y de los diferenciales crediticios para reforzar la exposición a los bonos corporativos de más calidad.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 1.632.971,81 eur, lo que supone 9,49 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 1.675.000,00 eur nominales de ES00000127A2 REPO BONO ESTADO ESPA#A 1.95% 30/07/2030 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de -1791,74 eur, -0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.