



Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA
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 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

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	556.440,93	411.105,84
Nº de partícipes	120	119
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	7.607	13,6704
2016	3.573	13,0496
2015	931	13,1102
2014	4.703	12,6015

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,21	0,04	0,25	0,64	0,20	0,84	mixta	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
0,03		0,07		patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,12	0,00	0,00	1,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	4,76	0,83	0,11	3,78	1,88				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	06/07/2017	-0,52	17/05/2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	12/07/2017	0,66	21/02/2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	2,73	2,78	3,71	5,51				
Ibex-35	12,47	12,08	13,76	11,46	16,13				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,39				
BENCHMARK WEGIMONT FI	2,09	2,06	2,19	2,06	2,94				
VaR histórico(iii)	2,22	2,22	2,44						

(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.

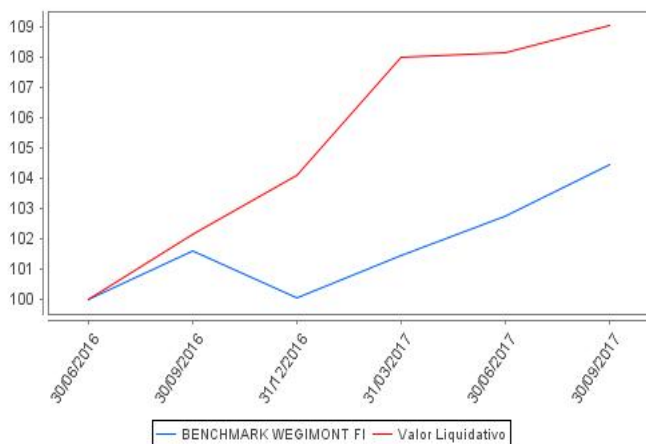
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

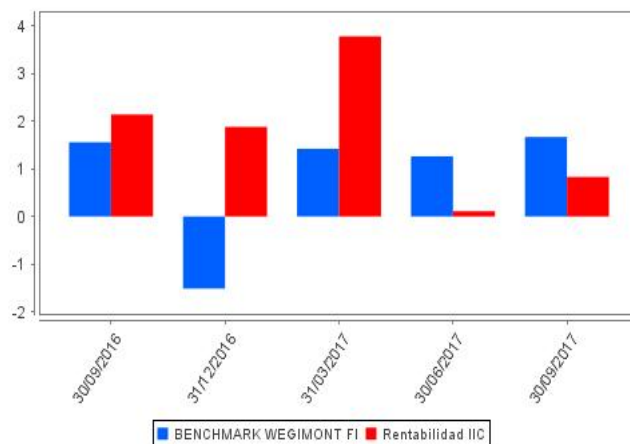
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
0,77	0,25	0,26	0,26	0,26	1,35	1,06	1,06	1,15

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 trimestral de los últimos 3 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 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	164.928	1.060	0,82
Renta Fija Internacional	45.706	257	0,90
Renta Fija Mixta Euro	49.240	333	1,01
Renta Fija Mixta Internacional	165.617	270	0,67
Renta Variable Mixta Euro	12.941	120	2,15
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	33.815	304	-1,70
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	220.962	907	1,12
Global	70.295	520	1,55
Total fondos	763.503	3.771	0,87

* 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	5.136	67,53	3.630	65,12
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.114	67,24	3.606	64,69
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,29	24	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.851	37,48	1.911	34,28
(+/-) RESTO	-381	-5,01	33	0,59
TOTAL PATRIMONIO	7.606	100,00	5.574	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)	5.574	4.239	3.573	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	31,81	27,34	76,92	48,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,82	-0,07	3,88	-424,82
(+) Rendimientos de gestión	1,14	0,24	5,00	-452,33
+ Intereses	0,30	0,37	1,11	2,97
+ Dividendos	0,12	0,37	0,63	-58,55
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	-2,09	-3,12	-42,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,89	-0,62	2,98	-283,96
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,87	2,36	3,68	-52,96
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,10	-0,15	-0,28	-16,87
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-1,12	27,51
- Comisión de gestión	-0,26	-0,21	-0,83	55,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	28,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,05	-9,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,15	-47,31
(+) 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)	7.607	5.574	7.607	

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

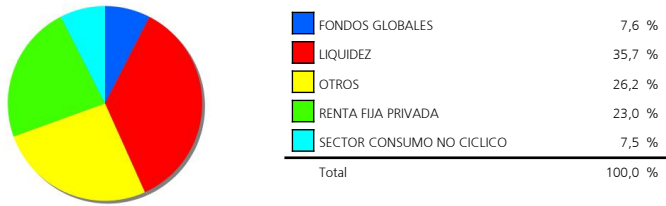
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU3TB0000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	109	1,43	96	1,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		109	1,43	96	1,72
US037833BU32 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,425I2022-12-23	USD	69	0,91	71	1,28
US013817AW16 - BonosIALCOAI2,562I2024-07-01	USD	54	0,71	55	0,98
US549463AE75 - BonosIALCATELI3,225I2029-03-15	USD	19	0,25	21	0,37
US0258M0DK23 - BonosIAMERICAN EXPRESSI1,062I2019-03-18	USD	51	0,67	53	0,95
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-	USD	120	1,58	99	1,78
USF0609NAP36 - BonosIAXAI3,231I2150-12-14	USD	87	1,14	90	1,62
USU09513GW34 - BonosIBMWI1,125I2023-07-15	USD	74	0,98	60	1,07
US161175AY09 - BonosICHARTER COMMUNICATIOI2,454I2025-	USD	54	0,72	57	1,02
US17275RBJ05 - BonosICYSCO SYSTEMS INCI0,925I2021-08-20	USD	50	0,66	52	0,93
US12592BAF13 - BonosICNH INDUSTRIAL FINI2,437I2021-04-01	USD	36	0,47	37	0,67
USP28768AB86 - BonosICOLOMBIA TELECOMM SAI4,250I2020-	USD	27	0,36	27	0,49
USP31442AC34 - BonosICORPORACION LINDLEYI2,312I2023-04-	USD	35	0,46	37	0,66
US156700AX46 - BonosICENTURYLINK INCI3,375I2023-12-01	USD	52	0,68	57	1,02
US24823UAH14 - BonosIDENBURY RESOURCES INI2,312I2018-	USD	20	0,26	17	0,31
US298785HD17 - BonosIEIBI1,062I2026-04-13	USD	116	1,52	102	1,84
XS1498442521 - BonosIENBW INTERNATIONAL FI5,125I2022-04-	USD	36	0,47	37	0,66
US31572UAE64 - BonosIFIBRIA OVERSEAS FINAI2,625I2024-05-	USD	46	0,60	46	0,82
US428040CP20 - BonosIHERTZ GLOBAL HOLDINGI2,937I2016-10-	USD	50	0,66	42	0,76
US42824CAW91 - BonosIHEWLETT PACKARDI2,450I2025-07-15	USD	45	0,59	46	0,83
US45905URL07 - BonosIINTL BANK RECON & DEI1,062I2025-03-	USD	117	1,53	95	1,70
XS1489801107 - BonosIINST. CTO OFICIAL (EIO,812I2018-09-14	USD	0	0,00	87	1,57
US50077LAD82 - BonosIKRAFTI1,500I2026-03-01	USD	65	0,85	50	0,90
US68389XBM65 - BonosIORACLE CORPI1,325I2026-04-15	USD	75	0,98	59	1,06
US744320AV41 - BonosIPRUDENTIAL FINANCIALI2,687I2025-05-	USD	37	0,48	38	0,68
US748149AG65 - BonosIPROVINCE OF QUEBECI1,312I2023-02-	USD	121	1,58	107	1,92
FR0013169778 - BonosIRENAULT SAI1,000I2023-02-17	EUR	50	0,66	30	0,54
US89114QBN79 - BonosITORONTO-DOMINION BANI0,725I2018-	USD	0	0,00	70	1,25
XS0105244585 - BonosITESCO PLCI6,000I2029-12-14	GBP	79	1,04	80	1,43
US911365BC77 - BonosIUNITED RENTALS INCI2,312I2018-07-15	USD	35	0,47	36	0,65
USP989MJBE04 - BonosIYPF SOCIEDAD ANONIMAI4,250I2025-	USD	49	0,64	50	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.669	21,92	1.708	30,65
XS1489801107 - BonosIINST. CTO OFICIAL (EIO,812I2018-09-14	USD	84	1,11	0	0,00
US89114QBN79 - BonosITORONTO-DOMINION BANI0,725I2018-	USD	68	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		152	2,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.930	25,35	1.804	32,37
TOTAL RENTA FIJA		1.930	25,35	1.804	32,37
IE0002424939 - AccionesIDCC PUBLOC LIMITED COMPANY	GBP	90	1,18	56	1,00
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	95	1,25	54	0,97
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	92	1,21	67	1,20
US03027X1000 - AccionesIAMERICAN TOWER CORP	USD	83	1,10	67	1,21
ID1000118201 - AccionesIBANK RAKYAT	IDR	67	0,88	50	0,90
DE0005190037 - AccionesIBMW	EUR	113	1,49	72	1,29
US15135B1017 - AccionesICENTENE CORP	USD	0	0,00	77	1,38
US1941621039 - AccionesICOLGATE PALMOLIVE	USD	95	1,25	60	1,08
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	52	0,68	40	0,71
US28176E1082 - AccionesIEDWARDS LIFESCIENCE CORP	USD	80	1,05	0	0,00
PTGALOAM0009 - AccionesIGALP ENERGIA	EUR	105	1,38	66	1,19
GB00B63QSB39 - AccionesIGREGGS PLC	GBP	65	0,85	43	0,77
NL0000009165 - AccionesIHEINEKEN NV	EUR	99	1,30	68	1,22
CNE10000WS1 - AccionesIHUANENG RENEWABLES CORP	HKD	0	0,00	55	0,99
DE000A2AADD2 - AccionesIBASF	EUR	90	1,19	0	0,00
CH0010570767 - AccionesILINDT & SPRUENGLI AG	CHF	24	0,32	30	0,55
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	97	1,28	0	0,00
IT0004965148 - AccionesIMONCLER SPA	EUR	74	0,97	49	0,88
US6092071058 - AccionesIMONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	80	1,05	57	1,02
GB00B1CRLC47 - AccionesIANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	60	0,79	46	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6541061031 - AccionesNIKE INC	USD	72	0,94	67	1,20
JP3753000003 - AccionesNIPPON YUSEN KABUSHIKI	JPY	65	0,86	60	1,08
US67066G1040 - AccionesNVIDIA	USD	91	1,19	63	1,13
US74340W1036 - AccionesPROLOGIS INC	USD	90	1,19	72	1,29
GB0007099541 - AccionesPRUDENTIAL PLC	GBP	97	1,28	60	1,08
US7960508882 - AccionesSAMSUNG ELECTRONICS	USD	105	1,39	82	1,46
DE0007164600 - AccionesSAP AG	EUR	87	1,15	71	1,28
CH0002497458 - AccionesSGS S.A	CHF	79	1,04	53	0,95
JP3890350006 - AccionesSUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	78	1,03	55	0,98
US8740391003 - AccionesTAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	82	1,07	64	1,15
US8825081040 - AccionesTEXAS INSTRUMENTS INC	USD	91	1,20	67	1,21
US92826C8394 - AccionesVISA	USD	104	1,37	66	1,18
US2546871060 - AccionesWALT DISNEY	USD	73	0,97	65	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.575	33,90	1.802	32,34
TOTAL RENTA VARIABLE		2.575	33,90	1.802	32,34
FR0007038138 - ParticipacionesAMUNDI SGIIC.S.A	EUR	603	7,93	0	0,00
TOTAL IIC		603	7,93	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.108	67,18	3.606	64,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.108	67,18	3.606	64,71

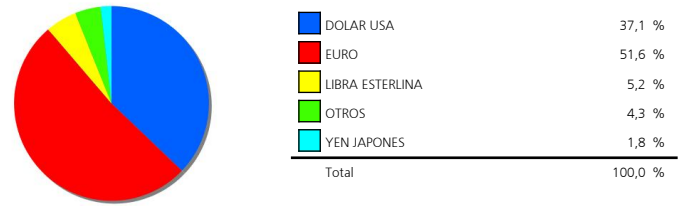
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

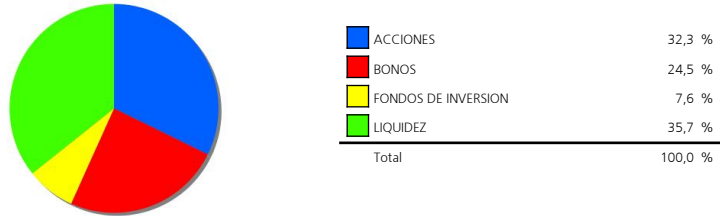
Sector Económico



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
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	1.997	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.997	
TOTAL OBLIGACIONES		1.997	

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.

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 2.030,15 euros durante el periodo de referencia, un 0,03% sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.

Los mercados financieros prolongaron durante el mes de agosto a grandes rasgos las dinámicas del mes anterior, marcadas por el enfriamiento de las expectativas de inflación y de normalización de las políticas monetarias y por la debilidad del dólar estadounidense. En septiembre a pesar de que la inflación sigue por debajo del objetivo del 2% en EE.UU, la favorable evolución de la actividad económica y de la creación de empleo, así como el repunte del precio del petróleo, proporcionaron a las autoridades monetarias argumentos para seguir dando pasos en una prudente y gradual normalización de sus políticas. El BCE se comprometió a anunciar el 26 de Octubre un ajuste de su programa de compra de bonos mientras la Reserva Federal hizo oficial su plan de reducción de su balance mediante la disminución progresiva de los intereses y vencimientos reinvertidos.

Pese a las consolidaciones del mercado europeo en los meses de julio, agosto e incluso principios de septiembre, las bolsas

mundiales cerraron el trimestre con fuertes alzas, impulsadas por un entorno de buenas noticias económicas y empresariales. Europa, EE.UU. y Japón consiguieron acumular en el trimestre rentabilidades cercanas al 4,00%, siendo los mercados emergentes los claros ganadores, que continuaron con el buen tono de este año, con rentabilidades del 7,02% en el trimestre.

En cuanto a las divisas, la libra y el dólar ampliaron su depreciación frente al euro, siendo más relevante el movimiento del dólar al perder un 3.40% en el trimestre en su cruce con el euro.

De cara al último trimestre del año no prevemos cambios significativos en esta dinámica favorable en los mercados financieros. Sin signos de desaceleración en el ciclo económico -incluso lo contrario a tenor de los índices de clima empresarial en máximos-, con las compañías demostrando su capacidad de elevar sus beneficios en este contexto y unas políticas monetarias aún muy expansivas, mantenemos una estrategia de inversión que prefiere la acciones a los bonos y que busca combinar la búsqueda de las atractivas oportunidades que aún persisten con una adecuada diversificación que reduzca el impacto de la materialización de algún riesgo imprevisto.

Inversiones realizadas

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.

La cartera de inversión tiene un perfil Global con un porcentaje de inversión en renta variable que se gestiona de manera activa entre niveles del 10% y el 50%. Durante este trimestre nos hemos mantenido con una sobre ponderación en renta variable manteniendo unos porcentajes de inversión entre el 30% y el 40%. Con un sesgo a ir incrementado el peso en renta variable ante la mejora clara en la coyuntura económica y en los resultados empresariales.

Todos los emisores de los bonos así como las acciones tienen que tener un rating mínimo de sostenibilidad de S3 (y la idea es que como mínimo el 80% estén en una rating entre S1 y S2). Adicionalmente todos estos emisores pasan un filtro adicional quedando excluidos todos aquellos que atenten contra los principios de la fe católica.

En la parte de renta fija estamos manteniendo una estrategia de infra ponderación manteniendo por el momento un porcentaje elevado de liquidez a la espera de encontrar mejores oportunidades de inversión en el universo de la renta fija.

Previsible actuación en la política de inversión

Se mantienen nuestras expectativas positivas para el mercado de renta variable en el medio plazo en comparativo con la renta fija, por lo tanto seguiremos manteniendo la sobre ponderación en renta variable.

Mantenemos una estructura estable de cartera, con unos objetivos atractivos de rentabilidad en especial comparándolo con los activos de renta fija a nivel global. Vamos a seguir asumiendo los riesgos por la parte de renta variable. Mientras que en Crédito seguimos manteniendo una visión positiva y de sobre ponderación en comparación con los bonos gubernamentales.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 7.606.745 EUR, lo que supone un incremento de 2.032.957 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 120, aumentando en 1 accionista respecto al periodo anterior.

Alrededor de un 25,38% estaba invertido en renta fija al final del periodo y un 33,86% en renta variable.

En el año, la rentabilidad del fondo ha sido de un 4,75% y un 0,83% en el trimestre, siendo la rentabilidad media del periodo de los fondos de su misma vocación inversora del 1,55%

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en AMUNDI SGIIC.S.A (7,93%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 7,93%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 54.375 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 2,7%. Durante el trimestre se ha producido un incumplimiento en la IIC. El coeficiente máximo en cuentas del depositario UBS BANK (20% del patrimonio) se ha excedido en la cuenta de euros (37,49 %) y está en vías de corrección.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 2,28% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2,22%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,25%. En el periodo la comisión de gestión sobre resultados es de un 0,04 %. La comisión de gestión sobre resultados en el año en curso es de un 0,19 %.

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.