



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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://www.ubs.com/gestion).

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

#### Dirección

C/ 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 10/01/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: alto

#### Descripción general

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 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

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	2.213.872,6	2.276.413,7	143	152	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	N° de participaciones		N° 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	307.408,86	307.408,86	11	11	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PRINCIPIUM FI_CLASE P	EUR	37.175	35.445	32.933	10.952
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	EUR	5.267	4.961	4.143	1.772

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PRINCIPIUM FI_CLASE P	EUR	16,7919	15,6722	14,8802	13,3977
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	EUR	17,1339	15,8975	15,0104	13,4429

#### 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	0,43	0,17	0,60	0,85	0,36	1,21	mixta	al fondo
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	0,21	0,09	0,30	0,43	0,19	0,62	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
PRINCIPIUM FI_CLASE P			0,05			0,10	patrimonio
PRINCIPIUM FI_CLASE Q			0,05			0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,40	0,21	0,61	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,37	-0,28	-0,49

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	7,14	3,68	-0,46	2,14	1,65	5,32	11,07	-3,32	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,09	26/11/2021	-1,09	26/11/2021	-3,55	16/03/2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,06	07/12/2021	1,06	07/12/2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,52	5,74	4,64	4,43	6,90	9,70	3,09	4,44	
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50	13,60	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25	0,71	
<b>BENCHMARK WEGIMONT FI</b>	3,70	3,89	3,15	3,37	4,37	8,62	2,96	3,60	
VaR histórico(iii)	2,41	2,41	2,43	2,37	2,55	3,48	5,77	6,02	

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

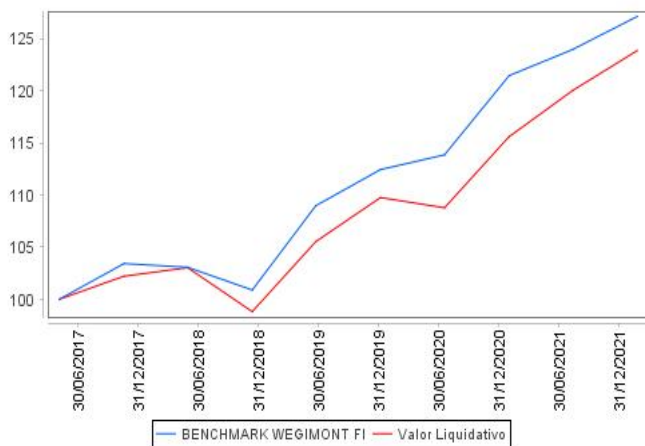
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

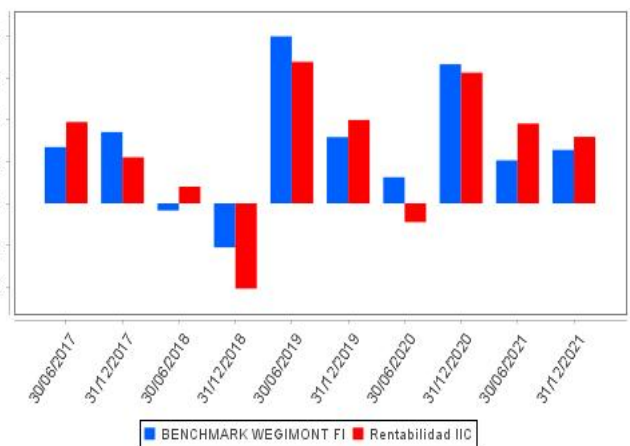
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,97	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	1,04	1,00	0,45

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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad</b>	7,78	3,88	-0,37	2,30	1,80	5,91	11,66		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,11	26/11/2021	-1,11	26/11/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,09	07/12/2021	1,09	07/12/2021		

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

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

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



## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,65	5,89	4,77	4,54	7,04	9,75	3,13		
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25		
BENCHMARK WEGIMONT FI	3,70	3,89	3,15	3,37	4,37	8,62	2,96		
VaR histórico(iii)	2,60	2,60	2,71	2,67	2,81	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.

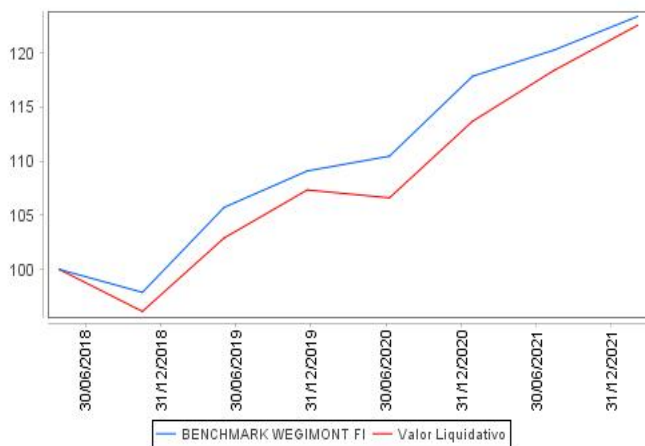
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

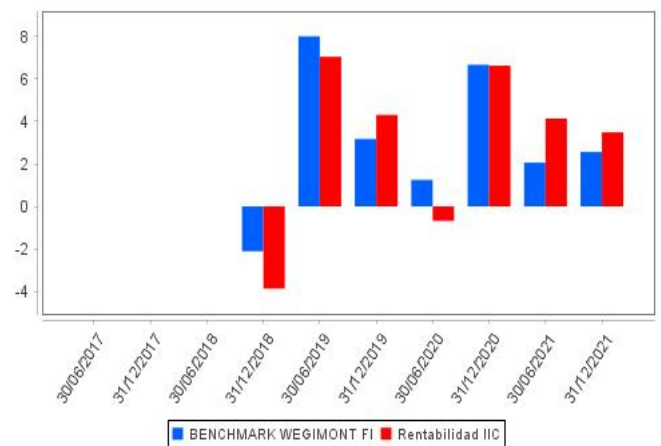
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
0,54	0,14	0,14	0,14	0,13	0,55	0,62	0,47	

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	66.196	366	-0,44
Renta Fija Internacional	107.413	559	0,30
Renta Fija Mixta Euro	127.368	669	1,23
Renta Fija Mixta Internacional	106.041	112	1,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	26.508	104	1,30
Renta Variable Euro	19.313	139	-0,97
Renta Variable Internacional	4.121	116	2,01
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	261.531	995	0,61
Global	93.718	264	1,22
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
<b>Total fondos</b>	<b>812.210</b>	<b>3.324</b>	<b>0,73</b>

\* 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	38.979	91,84	39.483	93,71
* Cartera interior	1.040	2,45	3.312	7,86
* Cartera exterior	37.845	89,17	36.072	85,62
* Intereses de la cartera de inversión	94	0,22	99	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.102	7,31	2.621	6,22
(+/-) RESTO	362	0,85	28	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>42.443</b>	<b>100,00</b>	<b>42.132</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>42.131</b>	<b>40.406</b>	<b>40.406</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,46	0,38	-2,14	-780,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,20	3,85	7,02	20,35
(+) Rendimientos de gestión	3,89	4,59	8,45	16,19
+ Intereses	0,42	0,42	0,84	3,46
+ Dividendos	0,42	0,43	0,85	1,11
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	0,41	1,00	52,29
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,80	7,47	13,23	-18,82
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,45	-4,25	-7,69	-15,13
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	0,00
+/- Otros resultados	0,11	0,12	0,23	-6,72
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,74	-1,43	4,16
- Comisión de gestión	-0,56	-0,58	-1,14	1,93
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	22,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,38
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,10	-0,18	-25,65
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>42.442</b>	<b>42.131</b>	<b>42.442</b>	

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	%
ES0000012G42 - REPOIUBS_EUROPEIO,750I2022-01-03	EUR	309	0,73	0	0,00
ES0000012H33 - REPOIUBS_EUROPEIO,610I2021-07-01	EUR	0	0,00	2.362	5,61
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>309</b>	<b>0,73</b>	<b>2.362</b>	<b>5,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>309</b>	<b>0,73</b>	<b>2.362</b>	<b>5,61</b>
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	731	1,72	950	2,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>731</b>	<b>1,72</b>	<b>950</b>	<b>2,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>731</b>	<b>1,72</b>	<b>950</b>	<b>2,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.040</b>	<b>2,45</b>	<b>3.312</b>	<b>7,86</b>
AU3TB0000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	603	1,42	617	1,47
CA135087H235 - BonosIGOBIERNO DE CANADAI1,000I2028-06-01	CAD	726	1,71	718	1,70
US195325DS19 - BonosIREPUBLIC OF COLOMBIAI1,562I2031-01-15	USD	159	0,37	165	0,39
US30216BHC90 - BonosIEXPORT DEVELOPMNT CAI1,375I2023-03-15	USD	451	1,06	439	1,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>1.939</b>	<b>4,56</b>	<b>1.939</b>	<b>4,60</b>
US037833BU32 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,425I2022-12-23	USD	180	0,42	175	0,42
US026874DK01 - BonosIAMERICAN INTERNATIONAL2,100I2028-01-01	USD	99	0,23	97	0,23
USX10001AA78 - BonosIALLIANZ AGI3,500I2025-11-17	USD	177	0,42	175	0,42
US549463AE75 - BonosIALCATELI3,225I2029-03-15	USD	98	0,23	96	0,23
XS1684805556 - BonosIACCIONA S.A.I4,250I2030-12-20	EUR	0	0,00	243	0,58
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-14	USD	897	2,11	876	2,08
USP16259AH99 - BonosIBBVA INTERNACIONALI3,375I2022-09-30	USD	0	0,00	135	0,32
BE6254003252 - BonosIBARRY CALLEBAUTI2,750I2023-06-15	USD	187	0,44	183	0,44
US05968LAH50 - BonosIBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	0	0,00	88	0,21
USU09513GW34 - BonosIBMWI1,125I2023-07-15	USD	99	0,23	96	0,23
US064159KJ44 - BonosIBANK OF NOVA SCOTIAI2,325I2022-10-12	USD	88	0,21	86	0,21
XS2055758804 - BonosICAIXABANKI0,625I2024-10-01	EUR	201	0,47	200	0,48
US12594KAA07 - BonosICHN INDUSTRIAL NVI2,250I2023-08-15	USD	93	0,22	91	0,22
USP31442AC34 - BonosICORPORACION LINDLEYI2,312I2023-04-12	USD	67	0,16	87	0,21
US156700AX46 - BonosICENTURYLINK INCI3,375I2023-12-01	USD	95	0,22	94	0,22
XS1597324950 - BonosIESRTE BANKI3,250I2024-04-15	EUR	223	0,52	0	0,00
US298785HD17 - BonosIEIBI1,062I2026-04-13	USD	729	1,72	714	1,69
US298785JA59 - BonosIEIBI0,812I2029-10-09	USD	1.329	3,13	1.293	3,07
XS1498442521 - BonosIENBW INTERNATIONAL FI5,125I2022-04-05	USD	88	0,21	86	0,21
FR0013398229 - BonosIGAZ DE FRANCEI3,250I2024-11-28	EUR	109	0,26	109	0,26
AT0000A2L583 - BonosIERSTE SPARINVESTI2,125I2080-04-15	EUR	210	0,49	215	0,51
XS1704649158 - BonosIEURO STABILITY MECHAI1,062I2022-11-03	USD	0	0,00	692	1,64
XS2304674711 - BonosIEUROPCAR GROUPEIO,000I2024-11-15	EUR	74	0,17	70	0,17
US31572UAE64 - BonosIFIBRIA OVERSEAS FINAI2,625I2024-05-12	USD	0	0,00	113	0,27
USU24437AD43 - BonosIHANESBRANDSI2,312I2024-02-15	USD	92	0,22	90	0,21
DE000A2LQ5M4 - BonosIHOCHTIEF AGI1,750I2025-04-03	EUR	105	0,25	106	0,25
US42824CAW91 - BonosIHEWLETT PACKARDI2,450I2025-07-15	USD	196	0,46	192	0,46
XS1890845875 - BonosIBERDROLA INTERNACIOI3,250I2024-11-12	EUR	109	0,26	110	0,26
US45905URL07 - BonosIINTL BANK RECON & DEI1,062I2025-03-03	USD	727	1,71	710	1,68
US500769HP20 - BonosIKFWI1,000I2022-09-29	USD	0	0,00	517	1,23
US50077LAD82 - BonosIKRAFTI1,500I2026-03-01	USD	92	0,22	90	0,21
US780641AH94 - BonosIKONINKLIJKE KPN NVI4,187I2030-10-01	USD	126	0,30	120	0,29
USK0479SAC28 - BonosIMOELLER-MAERSKI1,875I2024-09-22	USD	0	0,00	136	0,32
US594918BJ27 - BonosIMICROSOFT CORP.I1,562I2025-08-03	USD	281	0,66	276	0,66
US594918BK99 - BonosIMICROSOFT CORP.I2,100I2035-05-03	USD	433	1,02	420	1,00
USU6500TAB18 - BonosINEXTERA ENERGY INCI2,250I2027-06-15	USD	57	0,13	55	0,13
XS1717575259 - BonosINESTLEI2,375I2022-11-17	USD	0	0,00	130	0,31
US68323ACT97 - BonosIPROVINCE OF ONTARIOI1,600I2024-05-16	USD	648	1,53	635	1,51
XS2035473748 - BonosIPHILIPS MORRISIO,125I2026-05-03	EUR	196	0,46	196	0,47
US744320AV41 - BonosIPRUDENTIAL FINANCIALI2,687I2025-05-15	USD	114	0,27	112	0,27
US780153AW20 - BonosIROYAL CARIBBEAN CRUII1,850I2027-12-15	USD	83	0,19	81	0,19
XS1902341939 - BonosIREC LIMITEDI2,625I2023-11-13	USD	187	0,44	183	0,43
FR0013169778 - BonosIRENAULT SAI1,000I2023-02-17	EUR	101	0,24	102	0,24
XS1843437036 - BonosIRUSSIAN RAILWAYS VIAI2,200I2027-05-23	EUR	104	0,25	106	0,25
XS2388378981 - BonosIBSCH INTERNACIONALI0,906I2029-03-21	EUR	187	0,44	0	0,00

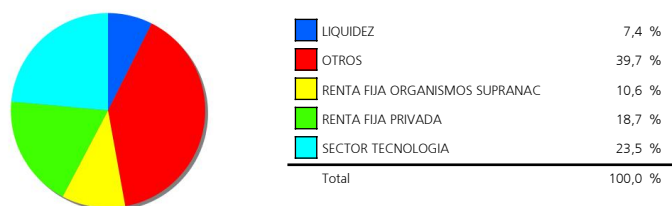
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US81180WAR25 - BonosISEAGATE TECHNOLOGIESI2,437I2027-03-01	USD	96	0,23	93	0,22
FR0013518057 - BonosISOCIETE GENERALE ASSI1,250I2030-06-12	EUR	205	0,48	207	0,49
US80282KAS50 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,700I2022-12-18	USD	90	0,21	88	0,21
USY79985AD29 - BonosISINGAPORE TELECOMMUNI3,687I2031-12-01	USD	127	0,30	124	0,29
US87938WAT09 - BonosITELEFONICA ITNLI2,051I2027-03-08	USD	97	0,23	95	0,23
XS1982819994 - BonosITELECOM ITALIAI2,750I2025-01-15	EUR	102	0,24	106	0,25
XS1591694481 - BonosITENNET HOLDING BVI2,995I2024-03-01	EUR	0	0,00	211	0,50
US984121CQ49 - BonosIXEROXI2,187I2023-02-15	USD	91	0,21	87	0,21
USP989MJBEO4 - BonosIYPF SOCIEDAD ANONIMAI4,250I2025-07-28	USD	67	0,16	67	0,16
USN9838NAA11 - BonosIZIGGO NVI2,750I2022-01-15	USD	294	0,69	285	0,68
XS1795406575 - BonosITELEFONICA ITNLI3,000I2023-12-04	EUR	207	0,49	207	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>10.257</b>	<b>24,15</b>	<b>11.951</b>	<b>28,42</b>
FR0011344076 - BonosIAIR LIQUIDEI2,125I2021-10-15	EUR	0	0,00	102	0,24
USP16259AH99 - BonosIBBVA INTERNACIONALI3,375I2022-09-30	USD	138	0,33	0	0,00
US05968LAH50 - BonosIBANCOLOMBIA SAI2,562I2022-09-11	USD	90	0,21	0	0,00
US17275RBJ05 - BonosICYSCO SYSTEMS INCIO,925I2021-08-20	USD	0	0,00	84	0,20
XS2078405722 - BonosICOLGATE PALMOLIVEIO,000I2021-10-12	EUR	0	0,00	198	0,47
XS1704649158 - BonosIEURO STABILITY MECHAI1,062I2022-11-03	USD	713	1,68	0	0,00
USU31434AC42 - BonosIFRESENIUSI2,937I2022-01-31	USD	178	0,42	175	0,41
US500769HP20 - BonosIKFWI1,000I2022-09-29	USD	533	1,26	0	0,00
XS1717575259 - BonosINESTLEI2,375I2022-11-17	USD	134	0,32	0	0,00
XS1557268221 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,375I2022-02-09	EUR	199	0,47	202	0,48
US85207UAE55 - BonosISPRINTI3,625I2021-09-15	USD	0	0,00	86	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>1.985</b>	<b>4,69</b>	<b>847</b>	<b>2,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.181</b>	<b>33,40</b>	<b>14.737</b>	<b>35,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.181</b>	<b>33,40</b>	<b>14.737</b>	<b>35,02</b>
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	1.458	3,44	994	2,36
HK0000069689 - AccionesIAIA GRUP LTD	HKD	621	1,46	1.014	2,41
US02079K1079 - AccionesIALPHABET	USD	763	1,80	1.537	3,65
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	565	1,33	1.333	3,16
CH0009002962 - AccionesIBARRY CALLEBAUT	CHF	320	0,75	0	0,00
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	745	1,76	932	2,21
JE00B783TY65 - AccionesIDELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	754	1,78	0	0,00
JP3551500006 - AccionesIDENSO CORP	JPY	874	2,06	692	1,64
US2786421030 - AccionesIEBAY	USD	526	1,24	0	0,00
US2788651006 - AccionesIECOLAB INC	USD	0	0,00	417	0,99
US29444U7000 - AccionesIEQUINIX INC	USD	744	1,75	338	0,80
JP3802400006 - AccionesIFANUC CORP	JPY	0	0,00	551	1,31
US40415F1012 - AccionesIHDFC BANK	USD	458	1,08	493	1,17
HK0388045442 - AccionesIHONG KONG EXCHANGE	HKD	694	1,63	677	1,61
US4567881085 - AccionesIINFOSYS TECH	USD	646	1,52	518	1,23
IE00BY7QL619 - AccionesIJOHNSON CONTROLS	USD	501	1,18	0	0,00
FR0000121485 - AccionesIPINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	778	1,83	516	1,22
FR0000120321 - AccionesILOREAL	EUR	1.042	2,46	827	1,96
US5486611073 - AccionesLOWES	USD	659	1,55	785	1,86
IE00BTN1Y115 - AccionesIMEDTRONIC INC	USD	419	0,99	482	1,14
US6092071058 - AccionesIMONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	469	1,11
US6516391066 - AccionesINEM NEWMONT MINING	USD	982	2,31	962	2,28
JP3734800000 - AccionesINIDEC CORPORATION	JPY	465	1,10	441	1,05
FI0009000681 - AccionesINOKIA OYJ	EUR	1.059	2,50	0	0,00
JP3735400008 - AccionesINTT	JPY	0	0,00	485	1,15
US67066G1040 - AccionesINVIDIA	USD	1.811	4,27	1.619	3,84
CNE1000003X6 - AccionesIPING AN INSURANCE GROUP	HKD	0	0,00	288	0,68
US74340W1036 - AccionesIPROLOGIS INC	USD	874	2,06	0	0,00
US78409V1044 - AccionesIS&P GLOBAL INC	USD	623	1,47	0	0,00
US79466L3024 - AccionesISALES FORCE	USD	805	1,90	350	0,83
US7960508882 - AccionesISAMSUNG ELECTRONICS	USD	580	1,37	1.053	2,50
US8168511090 - AccionesISEMPRA NERGY	USD	0	0,00	335	0,80
JP3732000009 - AccionesISOFTBANK CORP	JPY	444	1,05	0	0,00
US8545021011 - AccionesISTANLEY BLACK & DECKER	USD	299	0,70	0	0,00
US8740391003 - AccionesITAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	741	1,75	1.175	2,79
JP3633400001 - AccionesITOYOTA MOTORS	JPY	579	1,36	532	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BK9ZQ967 - Acciones ITRANE TECHNOLOGIES	USD	533	1,26	0	0,00
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC CORPORATION	USD	0	0,00	482	1,14
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	496	1,17	513	1,22
KYG9829N1025 - Acciones IXINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	522	1,23	526	1,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>23.380</b>	<b>55,11</b>	<b>21.336</b>	<b>50,62</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>23.380</b>	<b>55,11</b>	<b>21.336</b>	<b>50,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>37.561</b>	<b>88,51</b>	<b>36.073</b>	<b>85,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>38.601</b>	<b>90,96</b>	<b>39.385</b>	<b>93,50</b>

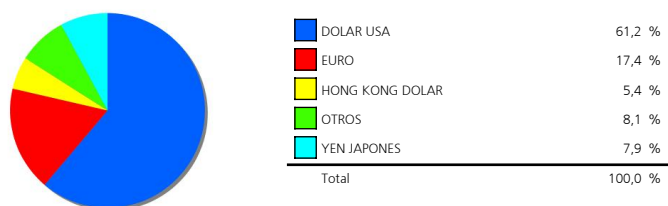
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

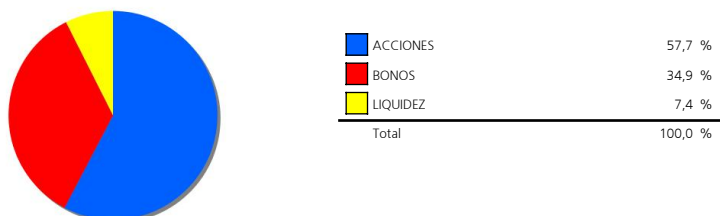
#### Sector Económico



#### 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
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	3.010	Cobertura
NASDAQ 100	Compra OpcionNASDAQ 100I20I	4.058	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI50I	2.894	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>9.962</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>9.962</b>	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	2.800	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I	622	Cobertura
NASDAQ 100	Emisión OpcionNASDAQ 100I20I	3.560	Inversión
NASDAQ 100	Venta FuturoNASDAQ 100I20I	1.128	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión OpcionSP 500 INDICEI50I	2.707	Inversión
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	3.689	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>14.506</b>	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	15.055	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>15.055</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>29.561</b>	

#### 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 17.284,05 euros durante el periodo de referencia, un 0,04% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 24 de noviembre de 2021 de un nominal de 200.000 EUR del bono de TENNET HOLDING BV 2995% PERP.CALL 03/24 (XS1591694481), ya que es bono perpetuo, 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.** Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de

expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantenemos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.

**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.

En este trimestre el mercado ha seguido descontando una continuidad en la recuperación apoyado por las fuertes medidas de estímulo monetarias y fiscales, llevadas a cabo por los distintos organismos y países. Incluso el único aspecto más negativo que es una cierta tensión al alza de los tipos de largo plazo, se está produciendo de manera ordenada. Desde el punto de vista de gestión seguimos manteniendo nuestra estrategia de inversión a largo plazo de apostar por la renta variable como principal activo generador de rentabilidad en la cartera.

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

**D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.** El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 42,442,197 EUR, correspondiendo 37,175,095 EUR al patrimonio contenido en la clase P del fondo y 5,267,102 EUR a la clase Q. Suponiendo una disminución de 8,622 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 participes es de 143 en la clase P y de 11 en la clase Q. Disminuyendo en 9 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 7.14% en el caso de la clase P y de un 7.78% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 1.22%.

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 aprovechado para aumentar ligeramente las coberturas manteniendo nuestra inversión neta en renta variable por debajo del 40%.

Hemos aprovechado la buena evolución de la deuda gubernamental americana reducir el riesgo en la cartera ante un posible escenario de subida de tipos de interés de largo plazo.

**B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.** N/A

**C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.** Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -1,471,477 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 0.17% del patrimonio en el activo XS2304674711 - EUROPCAR GROUPE 4.125 15/11/2024 que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 4.81% y la volatilidad del benchmark ha sido del 3.89%, 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 37.27% en renta variable, lo que implica un incremento del 2.26% 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 Japón y Europa. Alrededor de un 33.41% 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 37.66% en mercados desarrollados y un 12.71% 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.** El proceso de recuperación económica sigue su curso, con una clara mejora de todos los indicadores económicos que nos lleva a pensar que el próximo año seguirá con la tendencia positiva y por ello vamos a seguir manteniendo nuestras inversiones focalizadas en un escenario alcista para la renta variable.

## **10. Información sobre la política de remuneración.**

La remuneración total abonada en el año 2021 al personal de la Gestora fue 1,980,220.95 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1,637,872.29 euros y a remuneración variable 342,348.66 euros. El número total de beneficiarios en el año 2021 es 25 empleados (a 31/12/2021 había 20 empleados) El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 265,445.50 euros (3 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 206,859.57 euros y una remuneración variable total de 58,585.93 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 3 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 265,445.50 euros (remuneración fija de 206,859.57 euros y remuneración variable de 58,585.93 euros)

UBS Gestión SGILC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado. El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable. En el año 2021 se ha realizado la revisión anual del Manual de Política Retributiva de UBS Gestión SGILC SAU, habiéndose actualizado determinados aspectos del Manual, como son la definición de los Total Reward Principles (Principios de recompensa del desempeño global) además, se ha hecho referencia a la herramienta MyImpact en cuanto a la gestión del rendimiento y, por último, se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

## **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 308.974,60 eur, lo que supone un 0,73 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido 305.000,00 eur nominales de ES0000012G42 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.2% 31/10/2040 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de -4377,35 eur, -0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.