

Principium, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Principium, F.I. por encargo de los administradores de UBS Gestión., S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Principium, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora del Fondo, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

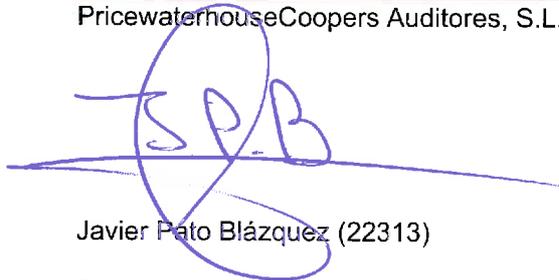
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11417

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



0M9864073

Principium, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	42 830 346,91	41 152 094,26
Deudores	633 222,24	370 953,62
Cartera de inversiones financieras	39 095 243,33	39 166 951,42
Cartera interior	1 039 520,00	3 246 000,00
Valores representativos de deuda	309 000,00	2 916 000,00
Instrumentos de patrimonio	730 520,00	330 000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	37 961 288,20	35 825 133,99
Valores representativos de deuda	14 181 007,29	13 579 525,96
Instrumentos de patrimonio	23 377 646,11	21 150 200,56
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	402 634,80	1 095 407,47
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	94 435,13	95 817,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 101 881,34	1 614 189,22
TOTAL ACTIVO	42 830 346,91	41 152 094,26

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



0M9864074

Principium, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	42 442 197,58	40 405 644,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	42 442 197,58	40 405 644,40
Capital	-	-
Partícipes	32 563 377,58	31 590 606,04
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	12 803,20	12 803,20
Resultados de ejercicios anteriores	6 936 277,51	6 936 277,51
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	2 929 739,29	1 865 957,65
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	388 149,33	746 449,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	271 489,74	210 907,24
Pasivos financieros	-	-
Derivados	116 659,59	535 542,62
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	42 830 346,91	41 152 094,26
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	39 523 518,23	44 769 461,25
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 066 891,90	13 595 557,01
Compromisos por operaciones cortas de derivados	30 456 626,33	31 173 904,24
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39 523 518,23	44 769 461,25

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



0M9864075

Principium, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(566 828,54)	(492 955,96)
Comisión de gestión	(473 601,84)	(400 936,82)
Comisión de depositario	(41 714,52)	(37 997,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(51 512,18)	(54 021,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(566 828,54)	(492 955,96)
Ingresos financieros	703 437,92	595 448,59
Gastos financieros	(2 813,53)	(2 852,58)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 392 762,83	1 478 684,55
Por operaciones de la cartera interior	60 470,72	34 991,14
Por operaciones de la cartera exterior	2 284 048,75	1 541 251,27
Por operaciones con derivados	48 243,36	(97 557,86)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	95 771,04	(95 254,01)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	337 448,11	402 198,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	12 210,04	(860,30)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 575 697,22	1 221 772,31
Resultados por operaciones con derivados	(3 250 459,15)	(818 713,22)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 526 606,37	2 378 225,34
Resultado antes de impuestos	2 959 777,83	1 885 269,38
Impuesto sobre beneficios	(30 038,54)	(19 311,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 929 739,29	1 865 957,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Principium, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 929 739,29
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 929 739,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	31 590 606,04	12 803,20	6 936 277,51	1 865 957,65	-	-	40 405 644,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	31 590 606,04	12 803,20	6 936 277,51	1 865 957,65	-	-	40 405 644,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 929 739,29	-	-	2 929 739,29
Aplicación del resultado del ejercicio	1 865 957,65	-	-	(1 865 957,65)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 053 426,48	-	-	-	-	-	4 053 426,48
Reembolsos	(4 946 612,59)	-	-	-	-	-	(4 946 612,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	32 563 377,58	12 803,20	6 936 277,51	2 929 739,29	-	-	42 442 197,58



CLASE 8.^a



0M9864076

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Principium, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 865 957,65
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 865 957,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	27 711 167,39	12 803,20	6 936 277,51	2 415 173,12	-	-	37 075 421,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	27 711 167,39	12 803,20	6 936 277,51	2 415 173,12	-	-	37 075 421,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 865 957,65	-	-	1 865 957,65
Operación del resultado del ejercicio	2 415 173,12	-	-	(2 415 173,12)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	12 025 438,17	-	-	-	-	-	12 025 438,17
Reembolsos	(10 561 172,64)	-	-	-	-	-	(10 561 172,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	31 590 606,04	12 803,20	6 936 277,51	1 865 957,65	-	-	40 405 644,40



CLASE 8.ª



0M9864077



CLASE 8.^a



OM9864078

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Principium, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de octubre de 2000, bajo la denominación Tebas Investment, F.I., modificando su denominación con fecha 20 de mayo 2016 a Wègimont, F.I. y con fecha 22 de julio de 2016 a su nombre actual. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de enero de 2001 con el número 2.296, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase P: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial que ya existía con anterioridad y que ha sido renombrada a esta fecha.
- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o UBS Europe SE Sucursal en España.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe S.E., Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0M9864079

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

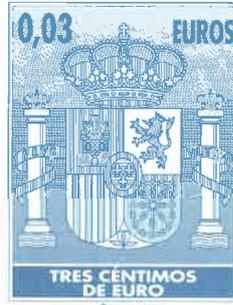
- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



OM9864080

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el Patrimonio del Fondo más el 9% sobre los resultados. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase P	Clase Q
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,85%	0,425%
Sobre resultados	5,00%	2,50%

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depósito ha sido la siguiente:

	Clase P	Clase Q
Comisión de depósito	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



0M9864081

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas. Lo anterior debe entenderse a excepción de este Fondo.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.,

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.



CLASE 8.^a



0M9864082

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



0M9864083

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a



0M9864084

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8.^a



0M9864085

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



CLASE 8.^a
del Plan General de Contabilidad



0M9864086

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a
ACTIVOS FINANCIEROS



0M9864087

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



CLASE 8.^a



0M9864088

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a
FINANCIACIÓN DE LA POLÍTICA FISCAL



0M9864089

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	516 713,93	287 246,23
Administraciones Públicas deudoras	104 989,47	69 233,50
Operaciones pendientes de liquidar	5 849,90	14 473,89
Otros	5 668,94	-
	<u>633 222,24</u>	<u>370 953,62</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	64 734,29	51 925,63
Retenciones de ejercicios anteriores	40 255,18	17 307,87
	<u>104 989,47</u>	<u>69 233,50</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	30 040,40	23 276,57
Operaciones pendientes de liquidar	12,11	-
Otros	241 437,23	187 630,67
	<u>271 489,74</u>	<u>210 907,24</u>



CLASE 8.^a



0M9864090

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	1,86	3 964,84
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	30 038,54	19 311,73
	<u>30 040,40</u>	<u>23 276,57</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	1 039 520,00	3 246 000,00
Valores representativos de deuda	309 000,00	2 916 000,00
Instrumentos de patrimonio	730 520,00	330 000,00
Cartera exterior	37 961 288,20	35 825 133,99
Valores representativos de deuda	14 181 007,29	13 579 525,96
Instrumentos de patrimonio	23 377 646,11	21 150 200,56
Derivados	402 634,80	1 095 407,47
Intereses de la cartera de inversión	94 435,13	95 817,43
	<u>39 095 243,33</u>	<u>39 166 951,42</u>



CLASE 8.^a



0M9864091

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	455 937,96	435 132,56
Cuentas en divisa	<u>2 645 943,38</u>	<u>1 179 056,66</u>
	<u>3 101 881,34</u>	<u>1 614 189,22</u>

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021		2020	
	Clase P	Clase Q	Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>37 175 095,31</u>	<u>5 267 102,27</u>	<u>35 445 093,22</u>	<u>4 960 551,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 213 872,60</u>	<u>307 408,86</u>	<u>2 261 653,38</u>	<u>312 033,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>16,79</u>	<u>17,13</u>	<u>15,67</u>	<u>15,90</u>
Número de partícipes	<u>143</u>	<u>11</u>	<u>158</u>	<u>11</u>



CLASE 8.^a



0M9864092

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.^a



0M9864093

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Asimismo en los Anexos I y III se detalla la Adquisición Temporal de Activos con el Depositario a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



0M9864094

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Principium, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS EUROPE 0,750 2022-01-03	EUR	309 000,00	(12,72)	309 000,00	-	ES0000012G42
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		309 000,00	(12,72)	309 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF SA	EUR	635 058,14	-	730 520,00	95 461,86	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización		635 058,14	-	730 520,00	95 461,86	
TOTAL Cartera Interior		944 058,14	(12,72)	1 039 520,00	95 461,86	



CLASE 8.^a



0M9864095

Principium, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



0M9864096

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLIC OF COLOMBIA 1,562 2031-01-15	USD	175 449,36	1 026,62	158 948,26	(16 501,10)	US195325DS19
EXPORT DEVELOPMINT CA 1,375 2023-03-15	USD	398 896,08	3 565,05	451 143,49	52 247,41	US30216BHC90
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	591 640,98	1 838,85	602 660,73	11 019,75	AU3TB0000135
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	636 286,72	1 292,83	726 497,06	90 210,34	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		1 802 273,14	7 723,35	1 939 249,54	136 976,40	
Renta fija privada cotizada						
ALJANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	167 296,86	3 671,37	176 808,94	9 512,08	USX10001AA78
B5CH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	80 661,18	1 532,78	89 733,22	9 072,04	US80282KAS50
APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23	USD	176 375,12	1 732,15	179 911,36	3 536,24	US037833BU32
MICROSOFT CORP. 2,100 2035-05-03	USD	410 391,38	1 504,62	433 171,42	22 780,04	US594918BK99
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	261 212,02	1 328,71	281 445,62	20 233,60	US594918BK99
PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	183 183,70	1 484,16	195 628,40	12 444,70	XS2035473748
EIB 0,812 2029-10-09	USD	1 356 754,12	3 792,62	1 328 874,12	(27 880,00)	US298785JA59
EIB 1,062 2026-04-13	USD	698 609,23	3 624,24	729 296,90	30 687,67	US298785HD17
TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15	EUR	98 112,06	2 298,83	102 132,61	4 020,55	XS1982819994
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	203 330,65	1 188,74	204 979,67	1 649,02	FR0013518057
RENAULT SA 1,000 2023-02-17	EUR	100 418,31	477,53	101 170,87	752,56	FR0013169778
AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-01-01	EUR	81 110,60	912,82	98 530,45	17 419,85	US026874DK01
XEROX 2,187 2023-02-15	USD	85 456,88	1 106,83	90 922,37	5 465,49	US984121CQ49
BMW 1,125 2023-07-15	USD	95 727,68	714,20	98 716,80	2 989,12	USU09513GW34
ERSTE SPARINVEST 2,125 2080-04-15	EUR	210 034,47	1 795,84	209 799,59	(234,88)	AT0000AZL583
HEWLETT PACKARD 2,450 2025-07-15	USD	182 147,15	1 497,34	195 592,27	13 445,12	US42824CAW91
INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	704 277,23	5 137,63	726 968,11	22 690,88	US45905URL07
ESRTE BANK 3,250 2024-04-15	EUR	222 405,00	963,01	222 682,70	277,70	XS1597324950
KRAFT 1,500 2026-03-01	USD	85 742,45	249,13	92 109,71	6 367,26	US50077LAD82
CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	188 086,64	1 284,86	201 460,21	13 373,57	XS2055758804
TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	202 459,78	360,11	206 552,16	4 092,38	XS1795406575
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	83 406,45	1 211,88	96 826,72	13 420,27	US87938WAT09
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	138 697,09	1 317,69	137 974,20	(722,89)	USP16259AH99
IBERDROLA INTERNACIONAL 3,250 2024-11-12	EUR	107 267,78	1 185,14	109 235,89	1 968,11	XS1890845875
B5CH INTERNACIONAL 0,906 2029-03-21	EUR	189 812,29	256,60	186 502,93	(3 309,36)	XS2388378981
B5CH INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09	EUR	198 920,20	3 417,43	199 446,73	526,53	XS1557268221
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	128 090,29	494,85	133 754,85	5 664,56	XS1717575259
CENTURYLINK INC 3,375 2023-12-01	USD	94 148,06	365,44	95 278,80	1 130,74	US156700AX46

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01	USD	119 555,07	323,83	127 206,15	7 651,08	USY79985AD29
REC LIMITED 2,625 2023-11-13	USD	179 514,65	525,85	187 064,30	7 549,65	XS1902341939
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	88 937,90	1 188,47	92 806,25	3 868,35	US12594KAA07
EURO STABILITY MECHA 1,062 2022-11-03	USD	710 704,55	2 537,95	713 320,35	2 615,80	XS1704649158
PROVINCE OF ONTARIO 1,600 2024-05-16	USD	620 296,70	2 023,98	648 249,55	27 952,85	US68323ACT97
NEXTERA ENERGY INC 2,250 2027-06-15	USD	50 209,78	779,34	57 004,83	6 795,05	USU6500TAB18
HANESBRANDS 2,312 2024-02-15	USD	88 596,75	471,74	92 142,13	3 545,38	USU24437AD43
YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28	USD	90 599,77	2 823,26	66 652,99	(23 946,78)	USP989MIBE04
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	854 887,84	6 631,69	896 991,64	42 103,80	US045167DR18
PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	110 278,22	583,45	113 658,03	3 379,81	US744320AV41
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	82 047,06	1 108,61	90 075,18	8 028,12	US05968LAH50
ALCATEL 3,225 2029-03-15	USD	94 698,44	1 430,42	97 843,25	3 144,81	US549463AE75
ZIGGO NV 2,750 2022-01-15	USD	277 361,56	4 763,63	294 215,24	16 853,68	USN9838NAA11
RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	103 186,35	1 027,75	104 419,36	1 233,01	XS1843437036
KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	EUR	115 257,98	1 243,16	126 195,50	10 937,52	US780641AH94
HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	100 258,30	835,17	104 957,43	4 699,13	DE000A2LQ5M4
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	EUR	85 429,78	968,61	87 517,24	2 087,46	US064159KJ44
EUROPAC GROUPE 0,000 2024-11-15	EUR	102 008,57	-	73 520,00	(28 488,57)	XS2304674711
KFW 1,000 2022-09-29	USD	517 127,55	3 220,82	533 449,95	16 322,40	US500769HP20
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,437 2027-03-01	USD	84 268,79	398,72	96 371,07	12 102,28	US81180WAR25
ROYAL CARIBBEAN CRUI 1,850 2027-12-15	USD	88 393,10	984,67	82 649,84	(5 743,26)	US1498442521
ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	90 408,33	2 899,56	88 381,71	(2 026,62)	XS1498442521
FRESENIUS 2,937 2022-01-31	USD	185 828,71	3 016,28	178 227,76	(7 600,95)	USU31434AC42
BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	190 758,90	244,81	186 754,07	(4 004,83)	BE6254003252
GAZ DE FRANCE 3,250 2024-11-28	EUR	106 766,32	1 239,23	109 121,33	2 355,01	FR0013398229
CORPORACION LINDLEY 2,312 2023-04-12	USD	67 902,08	546,95	67 454,98	(447,10)	USP31442AC34
TOTALES Cartera fija privada cotizada		11 939 417,72	86 724,50	12 241 757,75	302 340,03	
Acciones admitidas cotización						
ACCENTURE LTD	USD	598 013,62	-	1 458 399,30	860 385,68	IE00B4BNMY34
HONG KONG EXCHANGE	HKD	617 749,64	-	693 541,65	75 792,01	HK0388045442
BARRY CALLEBAUT	CHF	306 106,37	-	320 379,37	14 273,00	CH0009002962
EBAY	USD	560 938,25	-	526 385,22	(34 553,03)	US2786421030
DENSO CORP	JPY	563 288,14	-	873 552,28	310 264,14	JP3551500006
MEDTRONIC INC	USD	595 860,35	-	418 531,22	22 670,87	IE00BNT1Y115
TOYOTA MOTORS	JPY	431 296,84	-	579 052,68	147 755,84	JP3633400001
NVIDIA	USD	294 126,68	-	1 810 703,61	1 516 576,93	US670666G1040



0M9864097

CLASE 8.^a

Principium, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOWES	USD	350 449,69	-	659 271,77	308 822,08	US5486611073
PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	662 183,05	-	777 590,00	115 406,95	FR0000121485
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	364 875,97	-	580 123,13	215 247,16	US7960508882
NOKIA OYJ	EUR	962 285,52	-	1 059 060,00	96 774,48	FI0009000681
LOREAL	EUR	696 722,76	-	1 042 375,00	345 652,24	FR0000120321
ASML HOLDING NV	EUR	183 061,75	-	565 360,00	382 298,25	NL0010273215
INFOSYS TECH	USD	398 931,15	-	645 549,69	246 618,54	US4567881085
NEM NEWMONT MINING	USD	957 867,63	-	981 846,97	23 979,34	US6516391066
STANLEY BLACK & DECKER	USD	293 258,59	-	298 606,86	5 348,27	US8545021011
JOHNSON CONTROLS	USD	498 249,32	-	500 589,27	2 339,95	IE00BY7QL619
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	654 015,76	-	521 969,65	(132 046,11)	KYG9829N1025
HDFC BANK	USD	477 897,52	-	457 836,41	(20 061,11)	US40415F1012
TRANE TECHNOLOGIES	USD	496 511,82	-	533 060,69	36 548,87	IE00BK9ZQ967
AIA GRUP LTD	HKD	639 356,05	-	620 677,98	(18 678,07)	HK0000069689
NIDEC CORPORATION	JPY	455 590,06	-	464 782,25	9 192,19	JP3734800000
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	567 225,15	-	745 030,31	177 805,16	SG1L01001701
PROLOGIS INC	USD	689 690,87	-	873 635,88	183 945,01	US74340W1036
VISA	USD	357 540,79	-	495 554,97	138 014,18	US92826C8394
ALPHABET	USD	374 965,12	-	763 480,21	388 515,09	US02079K1079
EQUINIX INC	USD	586 307,48	-	743 922,60	157 615,12	US29444U7000
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	685 664,28	-	754 388,74	68 724,46	IE00B783TY65
SALES FORCE	USD	660 549,97	-	804 633,25	144 083,28	US79466L3024
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	261 662,57	-	740 694,81	479 032,24	US8740391003
SOFTBANK CORP	JPY	493 317,85	-	444 461,40	(48 856,45)	JP3732000009
S&P GLOBAL INC	USD	621 552,72	-	622 598,94	1 046,22	US78409V1044
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 157 113,33	-	23 377 646,11	6 220 532,78	
TOTAL Cartera Exterior		30 898 804,19	94 447,85	37 558 653,40	6 659 849,21	



CLASE 8.ª

0M9864098

Principium, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 50	USD	2 707 147,94	31 398,42	21/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	3 559 743,96	42 911,17	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	2 800 000,00	42 350,00	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		9 066 891,90	116 659,59	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	3 689 449,91	3 766 622,69	21/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	1 128 231,02	1 148 337,73	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	622 237,50	643 125,00	18/03/2022
EURO- DOLAR 125000	USD	15 055 249,85	15 042 875,99	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		20 495 168,28	20 600 961,41	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICE 50	USD	2 893 847,80	62 796,83	21/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	4 057 610,25	149 912,05	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	3 010 000,00	95 480,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		9 961 458,05	308 188,88	
TOTALES		39 523 518,23	21 025 809,88	



CLASE 8.^a



0M9864099

Principium, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
UBS_EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	2 916 000,00	(49,63)	2 916 000,00	-	ES00000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 916 000,00	(49,63)	2 916 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF SA	EUR	295 008,86	-	330 000,00	34 991,14	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización		295 008,86	-	330 000,00	34 991,14	
TOTAL Cartera Interior		3 211 008,86	(49,63)	3 246 000,00	34 991,14	



CLASE 8.ª



0M9864100

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



OM9864101

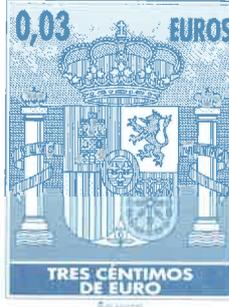
CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLIC OF COLOMBIA 1,562 2031-01-15	USD	176 002,98	979,42	174 427,78	(1 575,20)	US195325DS19
EXPORT DEVELOPMT CA 1,375 2023-03-15	USD	398 855,99	3 317,81	432 245,07	33 389,08	US30216BHC90
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	605 825,41	2 343,58	638 269,99	32 444,58	AU3TB0000135
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	635 000,28	1 192,97	712 577,47	77 577,19	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		1 815 684,66	7 833,78	1 957 520,31	141 835,65	
Renta fija privada cotizada						
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	117 892,39	3 337,33	120 375,56	2 483,17	XS1028597315
BSCB INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	80 295,36	1 420,33	85 880,30	5 584,94	US80282KAS50
DEUTSCHE TELEKOM 2,125 2021-01-18	EUR	101 299,20	817,21	101 294,09	(5,11)	XS0875796541
HEINEKEN NV 2,000 2021-04-06	EUR	101 325,00	506,56	101 582,89	257,89	XS0911691003
RENAULT SA 1,000 2023-02-17	EUR	100 653,26	478,67	101 751,73	1 098,47	FR0013169778
TELECOM ITALIA 2,750 2025-01-15	EUR	97 649,52	2 287,97	104 658,47	7 008,95	XS1982819994
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	88 652,71	929,50	90 282,23	1 629,52	US013817AW16
EIB 0,812 2029-10-09	USD	1 023 742,46	2 612,03	952 685,56	(71 056,90)	US298785JA59
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	127 167,25	457,29	127 474,04	306,79	XS1717575259
PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	179 722,53	1 600,06	198 687,30	18 964,77	XS2035473748
IMPERIAL TOBACCO FIN 1,750 2022-11-11	USD	187 783,81	1 645,85	172 329,45	(15 454,36)	USG4721VBL74
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	261 170,91	1 236,49	274 570,18	13 399,27	US594918BJ27
AIR LIQUIDE 2,125 2021-10-15	EUR	101 697,84	87,51	102 321,60	623,76	FR0011344076
APPLE COMPUTER INC 1,425 2022-12-23	USD	176 495,81	1 613,38	172 174,01	(4 321,80)	US037833BU32
ALCATEL 3,225 2029-03-15	USD	95 421,67	1 342,04	90 435,28	(4 986,39)	US549463AE75
EIB 1,062 2026-04-13	USD	696 885,72	3 364,54	710 652,59	13 766,87	US298785HD17
SPRINT 3,625 2021-09-15	USD	93 105,36	884,65	86 105,14	(7 000,22)	US85207UAE55
BSCB INTERNACIONAL 1,375 2022-02-09	EUR	197 991,00	3 272,03	202 868,94	4 877,94	XS1557268221
IBERDROLA INTERNACIO 3,500 2021-02-01	EUR	102 425,00	1 055,91	102 437,64	12,64	XS0879869187
IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	109 144,43	1 209,78	111 424,27	2 279,84	XS1890845875
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	142 146,07	1 258,90	133 957,52	(8 188,55)	USP16259AH99
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	83 165,09	1 124,56	94 747,97	11 582,88	US87938WAT09
AMERICAN INTERNATION 2,100 2028-01-01	USD	81 128,70	849,83	97 173,26	16 044,56	US026874DK01
LA CAIXA 0,625 2024-10-01	EUR	184 331,82	1 259,15	202 805,92	18 474,10	XS2055758804
GAZ DE FRANCE 3,250 2024-11-28	EUR	107 549,00	2 222,08	110 417,89	2 868,89	FR0013398229
KRAFT 1,500 2026-03-01	USD	85 403,49	230,91	85 537,75	134,26	US50077LAD82
INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	703 589,46	4 776,78	701 768,91	(1 820,55)	US45905URL07
HEWLETT PACKARD 2,450 2025-07-15	USD	183 523,01	1 404,75	192 078,30	8 555,29	US42824CAW91
COLGATE PALMOLIVE 0,000 2021-10-12	EUR	197 727,00	1 104,54	199 455,47	1 728,47	XS2078405722
CYSCO SYSTEMS INC 0,925 2021-08-20	USD	86 222,03	527,07	82 603,50	(3 618,53)	US17275RBJ05

Principium, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMW 1,125 2023-07-15	USD	95 501,99	663,08	93 971,04	(1 530,95)	USU09513GW34
TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	99 659,19	235,65	102 831,49	3 172,30	XS1795406575
CINEMARK USA INC 2,437 2021-06-01	USD	88 186,92	273,36	78 397,44	(9 789,48)	US172441AZ03
PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	111 278,98	548,23	107 554,72	(3 724,26)	US744320AV41
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	591 236,58	5 261,42	610 378,57	19 141,99	US045167DR18
YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2025-07-28	USD	91 330,16	2 649,94	63 846,05	(27 484,11)	USP989MJBEO4
FIBRIA OVERSEAS FINA 2,625 2024-05-12	USD	110 904,67	565,66	108 485,01	(2 419,66)	US31572UAE64
HANESBRANDS 2,312 2024-02-15	USD	88 929,14	440,74	86 081,83	(2 847,31)	USU24437AD43
XEROX 2,062 2023-02-15	USD	84 329,23	1 115,87	86 046,53	1 717,30	US984121CQ49
PROVINCE OF ONTARIO 1,600 2024-05-16	USD	623 528,08	1 894,03	627 223,52	3 695,44	US68323ACT97
MOELLER-MAERSK 1,875 2024-09-22	USD	126 006,20	1 456,14	133 016,17	7 009,97	USK0479SAC28
EURO STABILITY MECHA 1,062 2022-11-03	USD	709 903,46	2 359,34	677 643,02	(32 260,44)	XS1704649158
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	89 678,58	1 115,87	89 760,03	81,45	US12594KAA07
LINDE 3,875 2021-06-01	EUR	103 466,86	235,20	103 766,72	299,86	XS0632659933
REC LIMITED 2,625 2023-11-13	USD	184 422,91	516,32	179 886,43	(4 536,48)	XS1902341939
SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01	USD	121 903,53	307,99	125 005,20	3 101,67	USY79985AD29
TENNET HOLDING BV 2,995 2024-03-01	USD	211 052,48	2 079,06	213 370,89	2 318,41	XS1591694481
NEXTERA ENERGY INC 2,250 2027-06-15	EUR	49 949,70	721,46	54 888,56	4 938,86	USU6500TAB18
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	85 106,28	898,02	82 285,03	(2 821,25)	US064159KJ44
RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	103 557,00	1 164,17	106 399,94	2 842,94	XS1843437036
BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	194 705,99	233,46	179 970,97	(14 735,02)	BE6254003252
FRESENIUS 2,937 2022-01-31	USD	189 478,95	2 644,00	174 653,37	(14 825,58)	USU31434AC42
ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	90 925,68	2 715,14	85 688,43	(5 237,25)	XS1498442521
ROYAL CARIBBEAN CRUI 1,850 2027-12-15	USD	88 298,30	915,44	72 721,96	(15 576,34)	US780153AW20
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,437 2027-03-01	USD	83 774,21	368,81	92 118,30	8 344,09	US81180WAR25
CNH INDUSTRIAL FIN 2,437 2021-04-01	USD	90 840,78	602,36	83 074,58	(7 766,20)	US12592BAF13
EUROP CAR GROUPE 2,062 2021-11-15	EUR	102 060,43	(211,26)	63 823,34	(38 237,09)	XS1706202592
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	82 843,74	1 041,60	86 897,14	4 053,40	US05968LAH50
HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	100 324,94	835,75	107 162,85	6 837,91	DE000A2LQ5M4
KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	117 458,96	1 180,53	117 489,86	30,90	US780641AH94
CENTURYLINK INC 3,375 2023-12-01	USD	95 509,47	345,63	91 546,56	(3 962,91)	US156700AX46
ZIGGO NV 2,250 2022-01-15	USD	132 959,73	2 266,45	129 401,04	(3 558,69)	USN9838NAA11
CORPORACION LINDLEY 2,312 2023-04-12	USD	91 326,78	661,28	85 577,20	(5 749,58)	USP31442AC34
GAZ DE FRANCE 6,375 2021-01-18	EUR	104 330,00	2 028,74	104 295,15	(34,85)	FR0010709451
KFW 1,000 2022-09-29	USD	515 164,78	2 986,10	506 208,95	(8 955,83)	US500769HP20
TOTALES Cartera fija privada cotizada		11 745 241,58	88 033,28	11 622 005,65	(123 235,93)	



0M9864102

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

OM9864103

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
VISA	USD	398 795,50	-	519 250,98	120 455,48	US92826C8394
ASML HOLDING NV	EUR	778 012,42	-	1 351 670,00	573 657,58	NL0010273215
NTT	JPY	455 325,78	-	459 977,87	4 652,09	JP3735400008
FUJITSU LIMITED	JPY	348 530,32	-	365 174,26	16 643,94	JP3818000006
LOREAL	EUR	631 614,32	-	777 000,00	145 385,68	FR0000120321
VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	656 500,07	-	1 412 127,93	755 627,86	DK0010268606
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	638 532,95	-	1 045 759,66	407 226,71	US7960508882
PINALT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	960 104,51	-	1 010 480,00	50 375,49	FR0000121485
ACCENTURE LTD	USD	807 318,39	-	1 154 661,10	347 342,71	IE00B4BNMY34
NVIDIA	USD	367 665,50	-	1 068 680,42	701 014,92	US67066G1040
NEM NEWMONT MINING	USD	979 358,24	-	882 465,62	(96 892,62)	US6516391066
MEDTRONIC INC	USD	499 128,27	-	556 165,68	57 037,41	IE00BNT1Y115
DENSO CORP	JPY	353 343,05	-	363 589,66	10 246,61	JP3551500006
HONG KONG EXCHANGE	HKD	353 859,15	-	379 484,22	25 625,07	HK0388045442
INFOSYS TECH	USD	359 061,65	-	374 631,63	15 569,98	US4567881085
SALES FORCE	USD	507 278,78	-	692 218,40	184 939,62	US79466L3024
HDFC BANK	USD	343 008,69	-	354 911,59	11 902,90	US40415F1012
AJA GRUP LTD	HKD	885 964,81	-	968 013,03	82 048,22	HK0000069689
SEMPRA NERGY	USD	504 170,69	-	385 901,28	(118 269,41)	US8168511090
NIDEC CORPORATION	JPY	455 590,06	-	461 629,65	6 039,59	JP3734800000
FANUC CORP	JPY	452 144,11	-	440 938,91	(11 205,20)	JP3802400006
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	511 845,86	-	493 794,29	(18 051,57)	SG1L01001701
EQUINIX INC	USD	338 837,73	-	438 470,04	99 632,31	US29444U7000
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	353 030,93	-	349 283,05	(3 747,88)	CNE1000003X6
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	560 705,51	-	1 338 899,80	778 194,29	US8740391003
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	612 741,99	-	574 361,49	(38 380,50)	US6092071058
ECOLAB INC	USD	421 285,50	-	425 068,76	3 783,26	US2788651006
LOWES	USD	460 677,16	-	525 573,02	64 895,86	US5486611073
UNION PACIFIC CORPORATION	USD	521 375,89	-	545 435,49	24 059,60	US9078181081
SYSMEX CORP	JPY	368 526,53	-	392 001,89	23 475,36	JP3351100007
ALPHABET	USD	908 665,46	-	1 042 580,84	133 915,38	US02079K1079
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 792 999,82	-	21 150 200,56	4 357 200,74	
TOTAL Cartera Exterior		30 353 926,06	95 867,06	34 729 726,52	4 375 800,46	

Principium, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	7 595 557,01	259 553,05	20/09/2021
DJ EUROS TOXX 50 10	EUR	6 000 000,00	199 600,00	17/09/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		13 595 557,01	459 153,05	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	908 675,21	920 628,68	22/03/2021
DJ EUROS TOXX 50 10	EUR	424 980,00	426 000,00	19/03/2021
EURO- DOLAR 125000	USD	13 784 199,42	13 783 767,19	17/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		15 117 854,63	15 130 395,87	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	9 056 049,61	621 807,47	20/09/2021
DJ EUROS TOXX 50 10	EUR	7 000 000,00	473 600,00	17/09/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		16 056 049,61	1 095 407,47	
TOTALES		44 769 461,25	16 684 956,39	



CLASE 8.ª



OM9864104



CLASE 8.^a



OM9864105

Principium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

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.

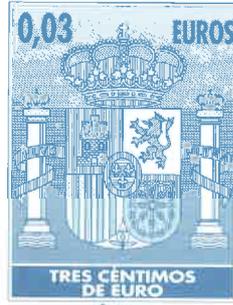
Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó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

Mantendremos 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.



CLASE 8.^a



0M9864106

Principium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Evolución del Fondo

El Fondo prioriza inversiones en compañías que destaquen en su compromiso con el respeto al medioambiente, la protección de los derechos sociales y la asunción de las mejores prácticas de gobierno corporativo. Para el análisis y la clasificación de las variables de sostenibilidad del universo de inversión, se cuenta con las capacidades de un proveedor externo especializado. MSCI ESG Research provee de un "rating" de sostenibilidad para renta variable, bonos e IIC, con un filtro adicional para evitar actividades contrarias a la Fe Católica.

Las compañías en las que el Fondo invierte tienen calificaciones de sostenibilidad superiores a las de sus comparables. Sin embargo, no hay un objetivo explícito de alcanzar un porcentaje de inversiones que cualifiquen como medioambientalmente sostenibles de acuerdo con la Taxonomía de la Unión Europea, ni con objetivos sociales concretos.

A través de la selección de compañías con mejores calificaciones de sostenibilidad, el Fondo pretende promover objetivos medioambientales como la reducción de emisiones de efecto invernadero, la mayor eficiencia energética, la reducción de residuos y el reciclaje. Desde el punto de vista social, la selección de compañías con mejores calificaciones tiene como objetivo último promover la protección de los derechos humanos mediante la integración laboral y social y que contribuyan a la mejora del bienestar social, la educación y formación de trabajadores. Seleccionar de acuerdo con las mejores calificaciones de sostenibilidad, sesga la cartera del fondo hacia compañías que aplican políticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo más sostenibles que la media del universo de compañías cotizadas. Evitando invertir en las compañías con peores calificaciones en aspectos sociales y medioambientales, persigue el objetivo de minimizar los impactos adversos sobre factores de sostenibilidad.

El Fondo también invierte de acuerdo con los principios de la Doctrina Social de la Iglesia Católica, por lo que excluye de su universo invertible aquellas compañías que no son acordes con los mismos. El fondo no puede invertir en valores de emisores que atenten contra:

- La protección de la vida humana: No se podrán realizar inversiones en empresas cuya actividad atente contra la vida humana, que investiguen y/o manipulen con embriones o fetos humanos (células madre, tejidos fetales, clonación humana), que fabriquen productos abortivos, anticonceptivos, etc.
- La protección de la dignidad humana y de la justicia social: No se podrán realizar inversiones en empresas cuya actividad no respete los derechos humanos, que hayan sido denunciadas por prácticas de explotación laboral de sus trabajadores (condiciones laborales inhumanas, salarios por debajo de mínimos estándar, etc.) o por explotación infantil, que hayan sido sentenciadas de forma sistemática por discriminar a sus trabajadores por temas raciales, de género, ideológicas y religiosas, etc., tampoco invertirá en empresas que fomenten la pornografía o el juego en todas sus facetas.



CLASE 8.^a



0M9864107

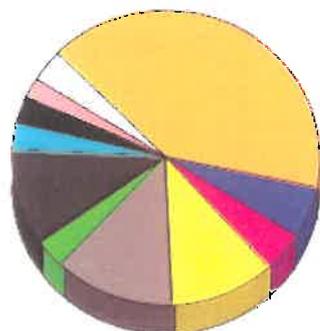
Principium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- La defensa de la paz: No se realizarán inversiones en empresas que fomenten el militarismo y la carrera de armamentos global, aquellas que desarrollen, fabriquen y comercialicen armamento para la destrucción de pueblos, tampoco invertirá en aquellas empresas que fomenten la violencia mediante la producción de juguetes o videojuegos.
- La protección del medio ambiente: No se realizarán inversiones en empresas que atenten contra la naturaleza y provoquen el deterioro medio ambiental, o que su política empresarial favorezcan el cambio climático.
- La protección y promoción de la salud: No se realizarán inversiones en empresas que atenten contra la salud, ni en aquellas que con sus actividades violen, lesionen o contradigan normas públicas o recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud (OMS), que se dediquen a la fabricación o distribución de tabaco o bebidas alcohólicas destiladas.
- La responsabilidad social de la empresa: No se podrán realizar inversiones en empresas que hayan sido objeto de sentencias firmes por los tribunales ordinarios o especiales por abusos contra la competencia en los mercados, explotación de los consumidores, infracciones urbanísticas, delitos societarios, fiscales, etc.

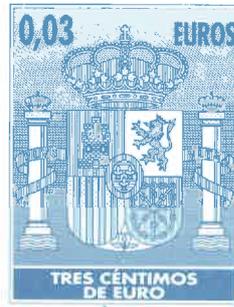
A 31 de diciembre de 2021, un 57,53% de la cartera correspondía a renta variable y un 33,41% a renta fija. En la cartera de renta variable, un porcentaje mayoritario (41%) estaba representado por el sector tecnológico. Las compañías tecnológicas tienen mayoritariamente buenas calificaciones en criterios de sostenibilidad, sobre todo en aspectos medioambientales.

Distribución de Cartera de Renta Variable por Sector Económico



Sector económico	
SECTOR TECNOLOGIA	40,82%
SECTOR CONSUMO NO CICLICO	5,61%
SECTOR MATERIAS PRIMAS	4,07%
SECTOR INDUSTRIA	11,04%
SECTOR CONSUMO CICLICO	12,71%
SECTOR TELECOMUNICACIONES	3,11%
SECTOR FINANCIERO	10,44%
SECTOR REAL ESTATE	3,09%
SECTOR ENERGIA	3,03%
ENERGIAS RENOVABLES	2,17%
SECTOR SALUD-FARMA	3,81%

En cuanto a la cartera de renta fija, para los emisores de deuda pública, se seleccionan países que no tengan legalizada la pena de muerte, que hayan suscrito el protocolo de Kioto y que tengan leyes que impidan la discriminación y explotación infantil.



0M9864108

CLASE 8.^a
RENTA VARIABLE

Principium, F.I.

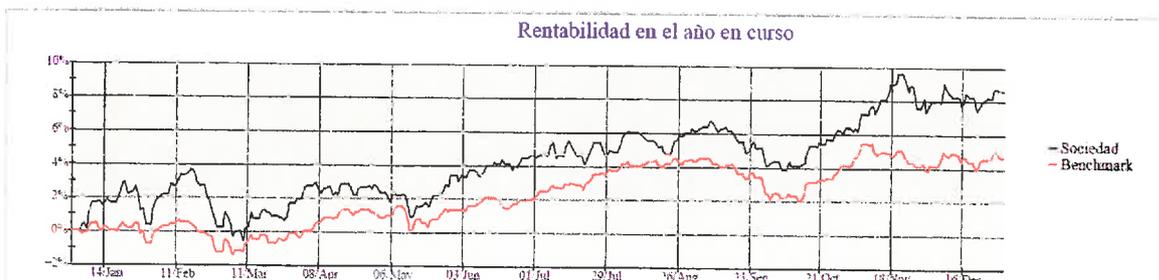
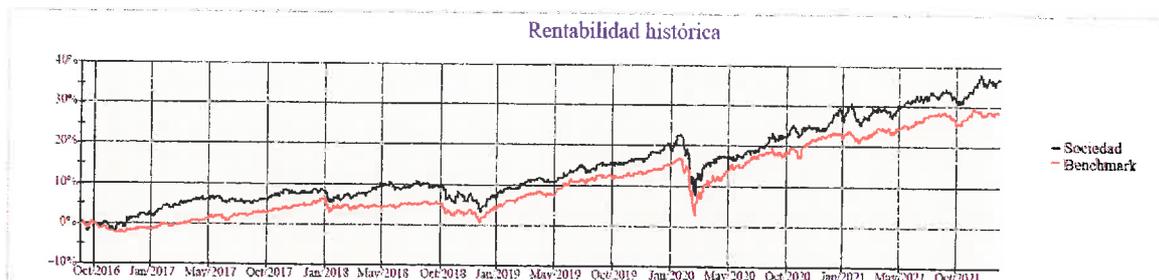
Informe de gestión del ejercicio 2021

Este *Asset Allocation* sectorial y geográfico implica que una parte mayoritaria de la cartera del Fondo tiene emisores con objetivos de sostenibilidad alineados con la Taxonomía de la Unión Europea.

Principales Inversiones Renta Variable	Sector	% Cartera	País
NVIDIA	TECNOLOGIA	4,2%	ESTADOS UNIDOS
ACCENTURE plc	TECNOLOGIA	3,0%	IRLANDA
LOREAL	CONSUMO NO CICLICO	2,5%	FRANCIA
SALES FORCE	TECNOLOGIA	2,3%	ESTADOS UNIDOS
NOKIA	TECNOLOGIA	2,2%	FINLANDIA
AIA GROUP LTDD DEVELOPMENT	FINANCIERO	2,2%	CHINA
NEM NEWMONT GOLDCORP CORP	MATERIAS PRIMAS	2,1%	ESTADOS UNIDOS
DENSO CORP	CONSUMO CICLICO	1,9%	JAPON
KERING	CONSUMO CICLICO	1,8%	FRANCIA
ALPHABET INC-CLC	TELECOMUNICACIONES	1,8%	ESTADOS UNIDOS

Principales Inversiones Renta Fija	Sector	% Cartera	País
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625% 10/09/29	RENTA FIJA ORGANISMOS SUPRA	3,1%	SUPRANACIONAL
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75% 14/08/2026	RENTA FIJA ORGANISMOS SUPRA	2,1%	SUPRANACIONAL
INTL BK RECON&DEVELOP 2.125% 03/03/2025	RENTA FIJA ORGANISMOS SUPRA	1,7%	SUPRANACIONAL
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.125% 13/04/26	RENTA FIJA ORGANISMOS SUPRA	1,7%	SUPRANACIONAL
CANADIAN GOVERNMENT 2% 01/06/2028	DEUDA PUBLICA PAISES OCDE	1,7%	CANADA
EURO STABILITY MECHANISM 2.125% 03/11/22	RENTA FIJA ORGANISMOS SUPRA	1,7%	SUPRANACIONAL
PROVINCE OF ONTARIO 3.20% 16/05/2024	RENTA FIJA PRIVADA	1,5%	CANADA
AUSTRALIAN GOVERNMENT 4.75% 21/04/2027	DEUDA PUBLICA PAISES OCDE	1,4%	AUSTRALIA
KFW 2% 29/09/2022	RENTA FIJA PRIVADA	1,2%	ALEMANIA
EXPORT DEVELOPMENT CANADA 15/03/2023	DEUDA PUBLICA PAISES OCDE	1,1%	CANADA

El Fondo ha tenido un buen comportamiento comparado con su índice de referencia, compuesto por los siguientes índices: MSCI World ESG (30%), JPMorgan Global Government Bond (40%) y JPMorgan Credit Index Investment Grade (30%).



Principium, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

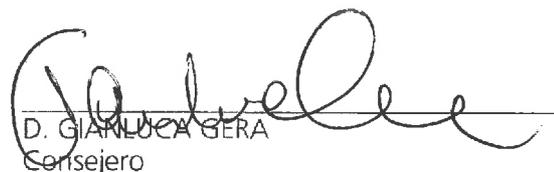
R Reunidos los Administradores de UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864073 al 0M9864104 Del 0M9864105 al 0M9864109
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864110 al 0M9864141 Del 0M9864142 al 0M9864146

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



Dña. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

Principium, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



D.ª CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera