

Principium, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
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 Singular Asset Management, 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 2022, 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 2022, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1

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 2022.

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 Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, 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 la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria 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 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria 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 de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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.

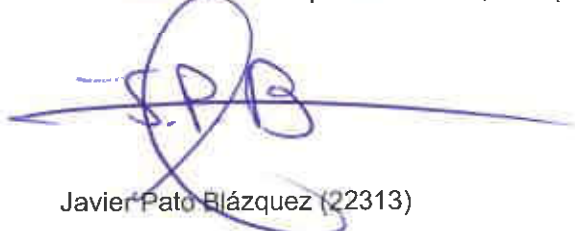
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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 Elázquez (22313)

24 de abril de 2023

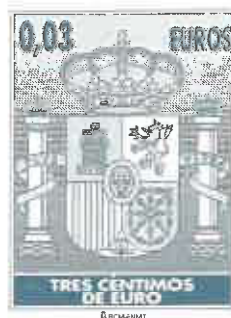


PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11237

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008487224

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 333 895,17	42 830 346,91
Deudores	135 453,52	633 222,24
Cartera de inversiones financieras	9 394 774,43	39 095 243,33
Cartera interior	320 415,00	1 039 520,00
Valores representativos de deuda	151 000,00	309 000,00
Instrumentos de patrimonio	169 415,00	730 520,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 027 842,10	37 961 288,20
Valores representativos de deuda	5 991 548,41	14 181 007,29
Instrumentos de patrimonio	2 661 618,77	23 377 646,11
Instituciones de Inversión Colectiva	367 394,45	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 280,47	402 634,80
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	46 517,33	94 435,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	803 667,22	3 101 881,34
TOTAL ACTIVO	10 333 895,17	42 830 346,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008487225

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 307 938,96	42 442 197,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 307 938,96	42 442 197,58
Capital	-	-
Partícipes	6 354 758,70	32 563 377,58
Prima de emisión	-	-
Reservas	12 803,20	12 803,20
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	6 936 277,51	6 936 277,51
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 995 900,45)	2 929 739,29
(Dividendo a cuenta)	-	-
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	25 956,21	388 149,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	25 956,21	271 489,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	116 659,59
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 333 895,17	42 830 346,91
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	3 534 901,02	39 523 518,23
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	9 066 891,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 534 901,02	30 456 626,33
Otras cuentas de orden	2 995 900,45	-
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	2 995 900,45	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 530 801,47	39 523 518,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008487226

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(208 984,11)	(566 828,54)
Comisión de gestión	(161 000,29)	(473 601,84)
Comisión de depositario	(20 473,01)	(41 714,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(27 510,81)	(51 512,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(208 984,11)	(566 828,54)
Ingresos financieros	421 683,86	703 437,92
Gastos financieros	(1 330,15)	(2 813,53)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(6 978 007,35)	2 392 762,83
Por operaciones de la cartera interior	(75 723,09)	60 470,72
Por operaciones de la cartera exterior	(6 923 570,31)	2 284 048,75
Por operaciones con derivados	21 286,05	48 243,36
Otros	-	-
Diferencias de cambio	158 892,52	95 771,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 611 844,78	337 448,11
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	208 985,47	12 210,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 320 508,13	3 575 697,22
Resultados por operaciones con derivados	82 351,18	(3 250 459,15)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 786 916,34)	3 526 606,37
Resultado antes de impuestos	(2 995 900,45)	2 959 777,83
Impuesto sobre beneficios	-	(30 038,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 995 900,45)	2 929 739,29

Las Notas 1 a 13, 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 2022.

Principium, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022										
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos										
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									(2 995 900,45)	
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									(2 995 900,45)	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
Saldos al 31 de diciembre de 2021	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total			
	32 563 377,58	12 803,20	6 936 277,51	2 929 739,29	-	-	42 442 197,58			
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-			
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-			
Saldo ajustado	32 563 377,58	12 803,20	6 936 277,51	2 929 739,29	-	-	42 442 197,58			
Total ingresos y gastos reconocidos				(2 995 900,45)			(2 995 900,45)			
Aplicación del resultado del ejercicio	2 929 739,29	-	-	(2 929 739,29)	-	-	-			
Operaciones con participes										
Suscripciones	1 261 934,94	-	-	-	-	-	1 261 934,94			
Reembolsos	(30 400 293,11)	-	-	-	-	-	(30 400 293,11)			
Otras variaciones del patrimonio										
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6 354 758,70	12 803,20	6 936 277,51	(2 995 900,45)	-	-	10 307 938,96			



CLASE 8.ª



008487227

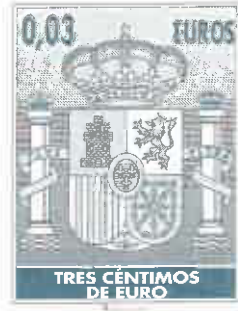
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Principium, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008487228

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 partícipes 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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
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
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 partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 053 426,48	-	-	-	-	-	4 053 426,48
Reembolsos	(4 946 612,59)	-	-	-	-	-	(4 946 612,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 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



008487229

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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/ Goya 11, 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.

Con fecha 5 de septiembre 2022, Singular Bank, S.A.U., una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, adquirió el 100% de las acciones en el que se divide el capital social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora). Como consecuencia de dicha adquisición, Singular Bank, S.A.U. pasó a controlar directamente a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y cambió su denominación social de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. a Singular Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.

Con fecha 23 de septiembre 2022, la C.N.M.V. inscribió la sustitución de la entidad UBS Europe S.E., Sucursal en España por Singular Bank, S.A., como Entidad Depositaria de las Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión de la Sociedad Gestora, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de Singular Bank, S.A.U de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaria, de UBS Europe S.E., Sucursal en España.

Adicionalmente, con fecha 22 de diciembre de 2022 se han obtenido las autorizaciones pertinentes para ejecutar una operación consistente en la fusión por absorción de Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. por parte de la Sociedad Gestora. La operación de fusión se ha ejecutado con fecha 23 de diciembre de 2022 y, como consecuencia de dicha operación, la Sociedad Gestora ha adoptado la denominación de la sociedad absorbida, Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. e integrará en su listado de instituciones gestionadas las Instituciones de Inversión Colectiva que se encontraban bajo la gestión de la dicha sociedad absorbida.

La escritura de fusión y de cambio de denominación de la entidad absorbente se presentó en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2022, causando inscripción el día 9 de febrero 2023, y teniendo dicha fusión efectos frente a terceros desde la fecha de su presentación en el Registro.



008487230

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

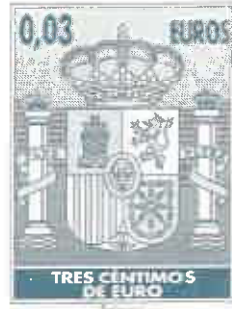
Durante el ejercicio las Sociedades Gestoras y Entidades Depositarias han sido las siguientes:

- ⇒ Desde el 1 de enero 2022 a 5 de septiembre 2022.
 - Sociedad Gestora: UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.
 - Entidad Depositaria: UBS Europe S.E., Sucursal en España.
- Desde el 5 de septiembre 2022 a 23 de diciembre 2022.
 - Sociedad Gestora: Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.
 - Entidad Depositaria: Singular Bank
- ⇒ Desde el 23 de diciembre 2022 al 31 de diciembre 2022.
 - Sociedad Gestora: Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U (entidad resultante de la fusión de Singular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U y Singular Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U.) .
 - Entidad Depositaria: Singular Bank, S.A.U.

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 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.



008487231

CLASE 8.^a

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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.



008487232

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase P</u>	<u>Clase Q</u>
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 2022 y 2021 la comisión de depósito ha sido la siguiente:

	<u>Clase P</u>	<u>Clase Q</u>
Comisión de depósito	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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

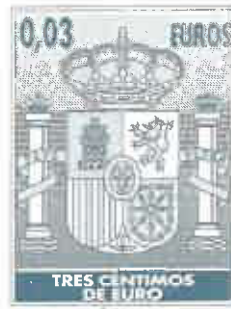
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto 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 el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



008487233

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

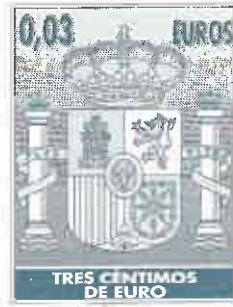
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte 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.



008487234

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008487235

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 2022 y 2021.

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



008487236

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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.

- 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.



CLASE 8.ª



008487237

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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.

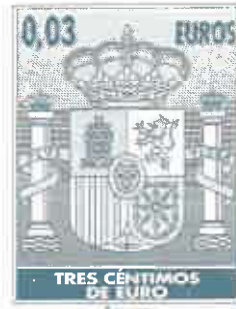
El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.

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.



008487238

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

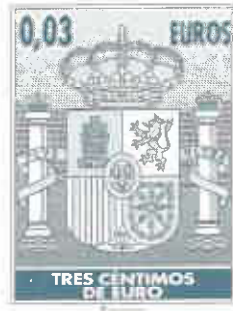
Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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.

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.



008487239

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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.

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".

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.



008487240

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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 "Partícipes" 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".



008487241

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	86 932,08	516 713,93
Administraciones Públicas deudoras	45 593,64	104 989,47
Operaciones pendientes de liquidar		5 849,90
Otros	2 927,80	5 668,94
	<u>135 453,52</u>	<u>633 222,24</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	36 028,86	64 734,29
Retenciones de ejercicios anteriores	9 564,78	40 255,18
	<u>45 593,64</u>	<u>104 989,47</u>

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

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	1,75	30 040,40
Operaciones pendientes de liquidar	-	12,11
Otros	25 954,46	241 437,23
	<u>25 956,21</u>	<u>271 489,74</u>



008487242

CLASE 8.ª

ELIHEP/04

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	1,75	1,86
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	30 038,54
	<u>1,75</u>	<u>30 040,40</u>

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

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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	<u>320 415,00</u>	<u>1 039 520,00</u>
Valores representativos de deuda	151 000,00	309 000,00
Instrumentos de patrimonio	169 415,00	730 520,00
Cartera exterior	<u>9 027 842,10</u>	<u>37 961 288,20</u>
Valores representativos de deuda	5 991 548,41	14 181 007,29
Instrumentos de patrimonio	2 661 618,77	23 377 646,11
Instituciones de Inversión Colectiva	367 394,45	-
Derivados	7 280,47	402 634,80
Intereses de la cartera de inversión	<u>46 517,33</u>	<u>94 435,13</u>
	<u>9 394 774,43</u>	<u>39 095 243,33</u>



CLASE 8.^a



008487243

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	114 288,86	455 937,96
Cuentas en divisa	<u>689 378,36</u>	<u>2 645 943,38</u>
	<u>803 667,22</u>	<u>3 101 881,34</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 2022 y 2021 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.



008487244

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021		2020	
	Clase P	Clase Q	Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 877 050,91</u>	<u>2 430 888,05</u>	<u>37 175 095,31</u>	<u>5 267 102,27</u>
Número de participaciones emitidas	<u>524 174,96</u>	<u>157 861,42</u>	<u>2 213 872,60</u>	<u>307 408,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>15,03</u>	<u>15,40</u>	<u>16,79</u>	<u>17,13</u>
Número de partícipes	<u>100</u>	<u>6</u>	<u>143</u>	<u>11</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 995 900,45</u>	<u>-</u>
	<u>2 995 900,45</u>	<u>-</u>



008487245

CLASE 8.^a

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2022 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.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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.

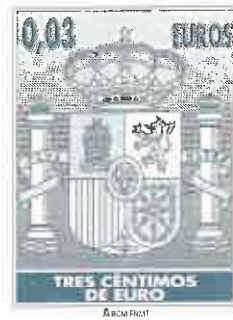
No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. 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.



CLASE 8.ª



008487246

Principium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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 2022 y 2021. Asimismo en los Anexos I y III se detalla la Adquisición Temporal de Activos con el Depositario a 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 2022
(Expresado en euros)

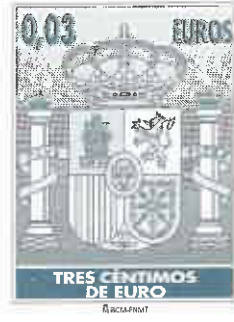
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario SINGULAR_B 1,750 2023-01-02	EUR	151 000,00	14,48	151 000,00	-	ES00000124W3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		151 000,00	14,48	151 000,00	-	
Acciones admitidas cotización IBERDROLA SA	EUR	149 676,23	-	169 415,00	19 738,77	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		149 676,23	-	169 415,00	19 738,77	
TOTAL Cartera Interior		300 676,23	14,48	320 415,00	19 738,77	



CLASE 8.ª



008487247



008487248

CLASE 8.^a

Principium, F.l.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PROVINCE OF ONTARIO 0,925 2027-02-01	CAD	263 676,80	3 255,71	241 450,50	(22 226,30)	CA68333ZAJ62
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	288 088,83	891,77	267 215,94	(20 872,89)	AU3TB0000135
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	318 841,22	641,78	323 315,79	4 474,57	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		870 606,85	4 789,26	831 982,23	(38 624,62)	
Renta fija privada cotizada						
ING BANK 0,200 2024-11-09	EUR	191 097,00	426,10	188 975,98	(2 121,02)	XS1715325665
TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	201 245,87	357,84	194 504,43	(6 741,44)	XS1795406575
WELLS FARGO & CO 0,402 2025-05-19	USD	179 269,60	769,64	174 456,73	(4 812,87)	US95000U2T91
TOYOTA MOTORS 0,669 2026-02-25	USD	391 677,33	3 638,82	375 164,36	(16 512,97)	US892331AM12
INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	352 544,48	2 731,33	356 370,13	3 825,65	US45905UURL07
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	166 604,39	3 395,46	159 363,82	(7 240,57)	USX10001AA78
BMW 1,125 2023-07-15	USD	95 992,88	760,52	100 715,38	4 722,50	USU09513GW34
BNP PARIBAS 1,000 2024-06-27	EUR	198 133,00	1 413,50	192 912,64	(5 220,36)	XS1637277572
VOLKSWAGEN 3,125 2025-03-28	EUR	196 761,00	3 515,23	195 696,83	(1 064,17)	XS2491738352
ELECTRICITE DE FRANC 1,812 2025-10-13	USD	192 566,81	1 683,79	179 783,59	(12 783,22)	USF2893TAS53
IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	105 363,84	1 163,93	98 140,10	(7 223,74)	XS1890845875
EIB 1,062 2026-04-13	USD	350 315,37	1 929,78	349 171,26	(1 144,11)	US298785HD17
CADES 0,125 2025-12-15	GBP	197 595,35	468,64	199 072,38	1 477,03	FR0014001OH8
MICROSOFT CORP. 2,100 2035-05-03	USD	202 204,00	788,99	181 697,08	(20 506,92)	US594918BK99
BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	186 231,41	253,42	186 223,68	(7,73)	BE6254003252
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2025-10-13	EUR	263 580,90	802,47	247 760,02	(15 820,88)	XS1893621026
KONINKLIJKE KPN NV 4,187 2030-10-01	USD	112 668,03	1 292,40	105 545,29	(7 122,74)	US780641AH94
PRUDENTIAL FINANCIAL 2,687 2025-05-15	USD	109 115,43	613,54	109 091,24	(24,19)	US744320AV41
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	342 808,94	2 824,15	342 263,09	(545,85)	US045167DR18
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,200 2025-12-15	GBP	198 079,95	472,34	199 627,77	1 547,82	XS2245488775
EUROPEAN BK RECON \$ 0,750 2025-02-13	USD	388 311,79	4 273,36	376 267,60	(12 044,19)	US29874QEE08
RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	102 676,09	440,89	39 053,22	(63 622,87)	XS1843437036
MUNICH RE 1,250 2030-11-26	EUR	257 161,36	4 928,92	221 553,35	(35 808,01)	XS2221845683
ENEL 1,500 2025-04-21	EUR	187 759,00	2 229,46	190 062,49	2 303,49	XS1937665955
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 169 763,82	41 174,52	4 963 272,46	(206 491,36)	
Emisiones avaladas						
INST. CTO OFICIAL (E 0,750 2023-10-31	EUR	196 797,00	539,07	196 293,72	(503,28)	XS1915152000
TOTALES Emisiones avaladas		196 797,00	539,07	196 293,72	(503,28)	

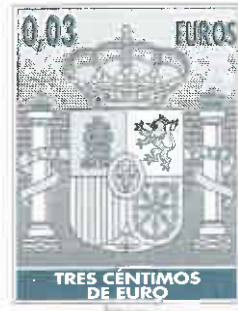
Principium, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Acciones admitidas cotización									
NEM NEWMONT MINING	USD	90 465,28	-	74 955,63	(15 509,65)	US6516391066			
INTEL CORP	USD	132 901,06	-	79 006,07	(53 894,99)	US4581401001			
INFOSYS TECH	USD	82 537,48	-	100 943,48	18 406,00	US4567881085			
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	141 633,77	-	149 104,00	7 470,23	DE0005557508			
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	167 180,63	-	172 272,00	5 091,37	PTEDPOAM0009			
LOREAL	EUR	69 672,27	-	83 400,00	13 727,73	FR0000120321			
NOKIA OYJ	EUR	121 551,85	-	103 848,00	(17 703,85)	FI0009000681			
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	207 454,68	-	196 080,00	(11 374,68)	FR0000121972			
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	91 218,99	-	103 222,79	12 003,80	US7960508882			
TOYOTA MOTORS	JPY	137 775,37	-	148 449,19	10 673,82	JP3633400001			
PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	90 297,68	-	71 325,00	(18 972,68)	FR0000121485			
ALPHABET	USD	68 743,61	-	91 175,15	22 431,54	US02079K1079			
MICROSOFT CORP.	USD	105 027,53	-	94 090,99	(10 936,54)	US5949181045			
MEDTRONIC INC	USD	111 873,57	-	94 382,06	(17 491,51)	IE00BTN1Y115			
DENSO CORP	JPY	140 822,03	-	139 648,18	(1 173,85)	JP3551500006			
BARRY CALLEBAUT	CHF	153 053,18	-	138 622,22	(14 430,96)	CH0009002962			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	121 548,25	-	177 405,86	55 857,61	SG1L01001701			
WACKER CHEMIE	EUR	107 415,23	-	103 878,00	(3 537,23)	DE000WCH8881			
VISA	USD	123 764,12	-	174 669,78	50 905,66	US92826C8394			
DONG ENERGY A/S	DKK	134 763,46	-	114 601,23	(20 162,23)	DK00600094928			
TELEPERFORMANCE	EUR	108 172,41	-	95 761,00	(12 411,41)	FR0000051807			
SBC COMMUNICATIONS	USD	147 229,69	-	154 778,14	7 548,45	US00206R1023			
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 655 102,14		2 661 618,77	6 516,63				
Acciones y participaciones Directiva									
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	180 716,92	-	156 674,45	(24 042,47)	IE00BQT3WG13			
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	211 296,00	-	210 720,00	(576,00)	LU0289470113			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		392 012,92		367 394,45	(24 618,47)				
TOTAL Cartera Exterior		9 284 282,73	46 502,85	9 020 561,63	(263 721,10)				



CLASE 8.ª



008487249

Principium, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro SP 500 INDICE 50I	USD	381 378,73	360 672,58	20/03/2023
Futuro EURO- DOLAR 125000I	USD	3 153 522,29	3 139 304,06	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		3 534 901,02	3 499 976,64	
TOTALES		3 534 901,02	3 499 976,64	



CLASE 8.ª



008487250

Principium, F.I.

Anexo III. 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

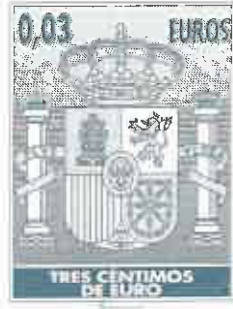


008487251

Principium, F.I.

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

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 DEVELOPMENT 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						
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	167 296,86	3 671,37	176 808,94	9 512,08	USX10001AA78
BSCB 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	US594918BJ27
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)	US298785IA59
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	USD	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)	AT0000A2L583
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
BSCB INTERNACIONAL 0,906 2029-03-21	EUR	189 812,29	256,60	186 502,93	(3 309,36)	XS2388378981
BSCB 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
SINGAPORE TELECOMMUN 3,687 2031-12-01	USD	119 555,07	323,83	127 206,15	7 651,08	USY79985AD29



008487252

CLASE 8.ª

Principium, F.I.

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



008487253

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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)	USP989MIJBE04
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	US059668LAH50
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	USD	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	DE000AZLQ5M4
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	85 429,78	968,61	87 517,24	2 087,46	US064159KJ44
EUROPCAR 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)	US780153AW20
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 Renta 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	395 860,35	-	418 531,22	22 670,87	IE00BTNY1115
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
LOWES	USD	350 449,69	-	659 271,77	308 822,08	US5486611073

Principium, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PIAULT 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	IE00BK9Z0967
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



008487254

Principium, F.I.

Anexo IV. 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	



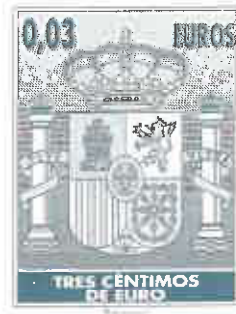
CLASE 8.^a



008487255



CLASE 8.ª



008487256

Principium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad gestora sobre la situación de los mercados.

La recuperación generalizada de las cotizaciones de los activos financieros en octubre y noviembre se vio truncada después de que los bancos centrales reiterarán que prolongarán las políticas monetarias restrictivas para contener las presiones inflacionistas. La Reserva Federal señaló que prevé mantener su tipo de intervención cerca del 5,0% durante todo 2023, en tanto que el BCE anunció que pretende subir 50 puntos básicos en cada una de sus próximas reuniones. Además, el Banco de Japón aumentó en un cuarto de punto la rentabilidad máxima a la que permitirá cotizar los bonos a 10 años.

Todo esto provocó una subida sustancial de las rentabilidades de la deuda en todo el mundo, acentuando las pérdidas en el peor año de la historia para la renta fija. El desplazamiento al alza de la curva de Alemania próximo al medio punto porcentual y el ensanchamiento de las primas de riesgo en la Eurozona provocaron que los índices gubernamentales de la unión monetaria cayeran más de un 3% en diciembre (lo que eleva las pérdidas en el año por encima del 17%), arrastrando a los bonos corporativos a pesar del descenso de los diferenciales crediticios. El menor repunte de la curva y la estabilidad de los tipos a corto plazo hicieron que la deuda de EE.UU. registrara pérdidas más moderadas. Los bonos de mercados emergentes avanzaron ligeramente en el mes por la reducción de sus primas de riesgo, pero pierden más del 17% en 2022.

La mayor contundencia del BCE propició que continuara la apreciación del euro, que ya supera el 10% desde su mínimo frente al dólar en septiembre, si bien cierra el año cerca de un 6% por debajo de su nivel del final de 2021. Por su parte, las cotizaciones del petróleo y de algunos metales industriales se movieron volátilmente entre los temores a una caída de la demanda en una recesión y los problemas estructurales de la oferta, agravados ahora por las sanciones a las exportaciones desde Rusia. El barril de crudo Brent, que llegó a caer a los 74 dólares, acaba 2022 de vuelta por encima de los 80 dólares, impulsando los precios de todos los activos relacionados. También fue destacable la evolución del oro que, a pesar de los mayores tipos de interés, logró superar los 1.800 dólares por onza, prácticamente el mismo nivel en el que comenzó el año.

Las acciones mundiales corrigieron en las primeras sesiones de diciembre, aunque volvieron a los mismos niveles en las jornadas previas a las reuniones de los principales bancos centrales. Sin embargo, el giro de los mercados de renta fija provocó rápidas caídas superiores al 6% (nuevamente lideradas por la tecnología y otros sectores de crecimiento), antes de estabilizarse en las últimas sesiones del año. El mes se salda con retrocesos próximos al 5% en el S&P 500 y el MSCI World, al 3% en la media de la Eurozona y algo menores en los mercados emergentes dadas la subida de las acciones chinas. Termina 2022 con retornos totales (con dividendos) cercanos al -15% en el conjunto de acciones mundiales, de casi -20% en EE.UU. (con el Nasdaq perdiendo más del 30%) y en los mercados emergentes, del -10% en la Eurozona, ligeramente negativos en España y Japón, y marginalmente positivos en el Reino Unido.



CLASE 8.ª



008487257

Principium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Arranca el nuevo año con las mismas incertidumbres geopolíticas, económicas y financieras que zarandearon los mercados en 2022. Las subidas de los tipos de interés elevan los rendimientos de los activos monetarios, en tanto que presionan las valoraciones de los activos empresariales e inmobiliarios. Esto probablemente limite el potencial alcista de las bolsas a corto plazo, y aconseja mantener una estrategia de inversión prudente, a la espera de que las cotizaciones reflejen mejor la perspectiva de unas políticas monetarias prolongadamente restrictivas y la probable caída de los resultados de las compañías en un periodo de debilidad económica.

Por el momento, la mejor rentabilidad-riesgo en la renta fija parece encontrarse en los activos monetarios y pagarés entre 6-18 meses, en la deuda bancaria senior, en el crédito corporativo con grado de inversión y en los bonos high yield a corto plazo. En la renta variable, el entorno sigue favoreciendo a los negocios beneficiados por las subidas de los tipos de interés y por la energía cara, o con poder de fijación de precios, y en el que las compañías que pagan dividendos altos y sostenibles deberían de mostrar más resiliencia.

Evolución del patrimonio y participes

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 10.307.938,96 euros, lo que supone una disminución de 32.134.258,62 euros respecto al ejercicio anterior. El número de participes es de 106, disminuyendo en 48 participes respecto al cierre del año anterior.

Información sobre las inversiones

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

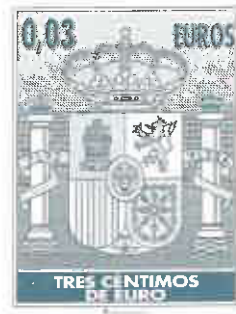
Durante la parte final del ejercicio se han realizado algunos cambios en las acciones de la cartera. Hemos reducido nuestra inversión neta en renta variable hasta niveles del 27% a través de la venta de futuros y de la desinversión en valores del sector tecnológico. También hemos realizado cambios para mejorar el rating sostenible medio de la cartera, incrementando el peso en el sector de Utilities y concretamente en las generadoras de energías renovables (compra de EDP y Orsted).

Ante la fuerte corrección de la renta fija, hemos incrementado su peso en la cartera hasta niveles del 60%. Se ha aprovechado la coyuntura para comprar emisiones sostenibles de compañías con grado de inversión. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 3,56%.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.



CLASE 8.ª



008487258

Principium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Ejercicio derechos políticos

UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.