

UBS PREMIUM MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3025

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: UBS WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: UBS

Grupo Depositario: UBS

Rating Depositario: AA (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.ubs.com/es/es/wealthmanagement/what-we-offer/investing/managed-investment-portfolios.html>.

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

Dirección

CALLE MARIA DE MOLINA Nº6, 2ºDCHA, MADRID, 28006

Correo Electrónico

ol-desarrollo-negocio-ubswmsgiic@ubs.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/10/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 45% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 12.50% MSCI Europe (EUR) NR Index, 12.50% MSCI US NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 10% anual.

Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo no está gestionado en referencia a dichos índices, es un fondo con gestión activa. El fondo podrá invertir entre 0-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invertirá, directa e indirectamente, entre 0-50% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada, materias primas (máximo 20% a través de activos aptos según la Directiva 2009/65/CE) e IICs de gestión alternativa (máximo 20%). Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, cédulas hipotecarias, titulizaciones líquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (podrán convertirse en acciones) y bonos contingentes convertibles (CoCos, máximo 30%, normalmente perpetuos, con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo).

No habrá predeterminación por mercado/emisor (pudiendo invertir en emergentes), duración o rating (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia), capitalización bursátil, sectores económicos, ni divisas (0-100% exposición a divisas no euro). La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Las acciones y participaciones, que sea transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,37	0,19	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,63	0,00	1,04

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
Clase A	1.226.946,61	1.285.315,34	27,00	32,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase B	3.423.541,31	2.505.253,44	117,00	97,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Clase A	EUR	14.059	14.257	11.752	9.833
Clase B	EUR	37.950	26.965	15.235	9.083

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Clase A	EUR	11,4582	11,0923	10,3606	9,6343
Clase B	EUR	11,0852	10,7633	10,1088	9,4520

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,53		0,53	0,53		0,53	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,30	4,23	-0,90	1,69	2,64	7,06	7,54	5,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15-05-2026	-1,07	19-03-2026	-1,42	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,57	08-04-2026	1,57	08-04-2026	0,76	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,60	5,86	5,29	3,01	2,43	3,80	3,23	3,39	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,15	16,03	13,24	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,35	0,63	1,05	
BENCHMARK UBS PREM MODERADO	4,55	4,73	4,28	2,73	2,57	3,68	3,31	3,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,30	3,11	4,22	3,11	6,23	6,44	

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

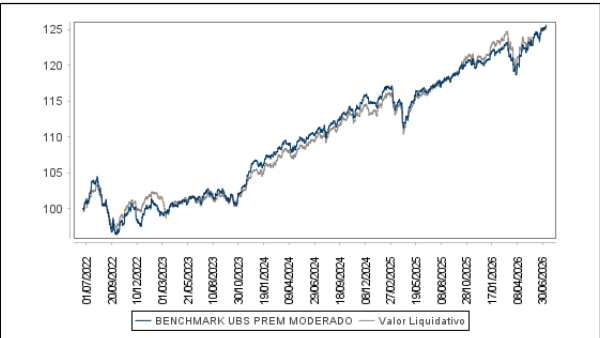
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,16	0,70	0,74	0,76	0,70

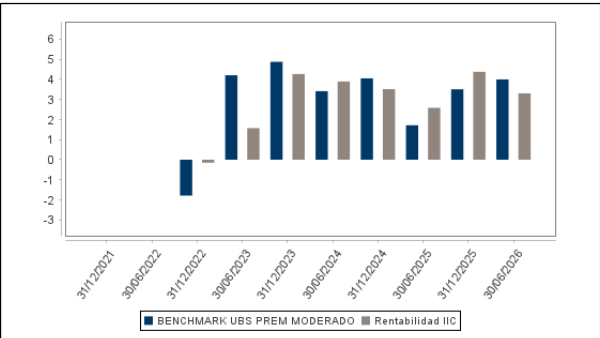
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,99	4,06	-1,03	1,55	2,50	6,47	6,95	5,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15-05-2026	-1,07	19-03-2026	-1,42	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,57	08-04-2026	1,57	08-04-2026	0,76	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,60	5,85	5,30	3,01	2,43	3,81	3,23	3,39	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,15	16,03	13,24	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,35	0,63	1,05	
BENCHMARK UBS PREM MODERADO	4,55	4,73	4,28	2,73	2,57	3,68	3,31	3,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,34	3,15	4,26	3,15	6,27	6,81	

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

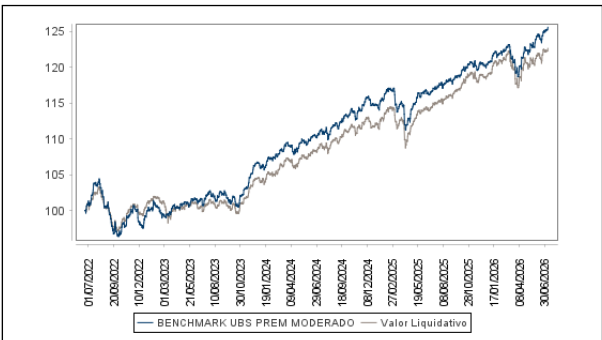
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,33	0,30	0,31	0,30	1,25	1,29	1,31	1,15

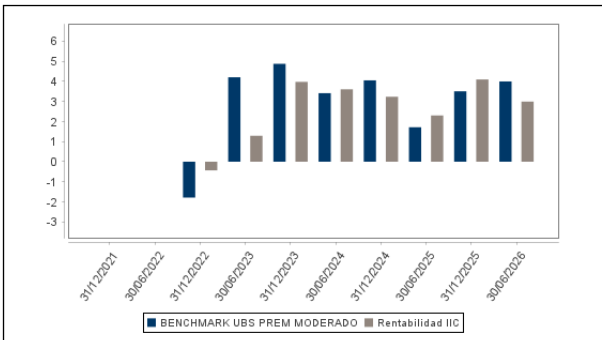
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	133.657	604	1
Renta Fija Internacional	187.928	1.332	1
Renta Fija Mixta Euro	55.613	175	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	120.025	308	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	27.908	242	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	74.050	122	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	214.417	1.059	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	813.598	3.842	1,95

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.326	96,76	40.303	97,77
* Cartera interior	4.066	7,82	4.078	9,89
* Cartera exterior	45.802	88,07	35.766	86,76
* Intereses de la cartera de inversión	457	0,88	459	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.118	4,07	770	1,87
(+/-) RESTO	-435	-0,84	148	0,36
TOTAL PATRIMONIO	52.009	100,00 %	41.222	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	41.222	33.735	41.222	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,18	14,66	20,18	58,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,24	4,07	3,24	641,90
(+) Rendimientos de gestión	3,77	4,56	3,77	194,19
+ Intereses	0,94	1,02	0,94	5,73
+ Dividendos	0,24	0,14	0,24	99,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,12	-0,16	63,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,73	2,80	1,73	-28,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,50	-0,38	-0,50	50,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,52	1,09	1,52	60,92
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-57,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,49	-0,53	431,14
- Comisión de gestión	-0,43	-0,40	-0,43	22,95
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	13,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	4,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	368,32
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	21,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	16,57

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.009	41.222	52.009	

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

3. Inversiones financieras

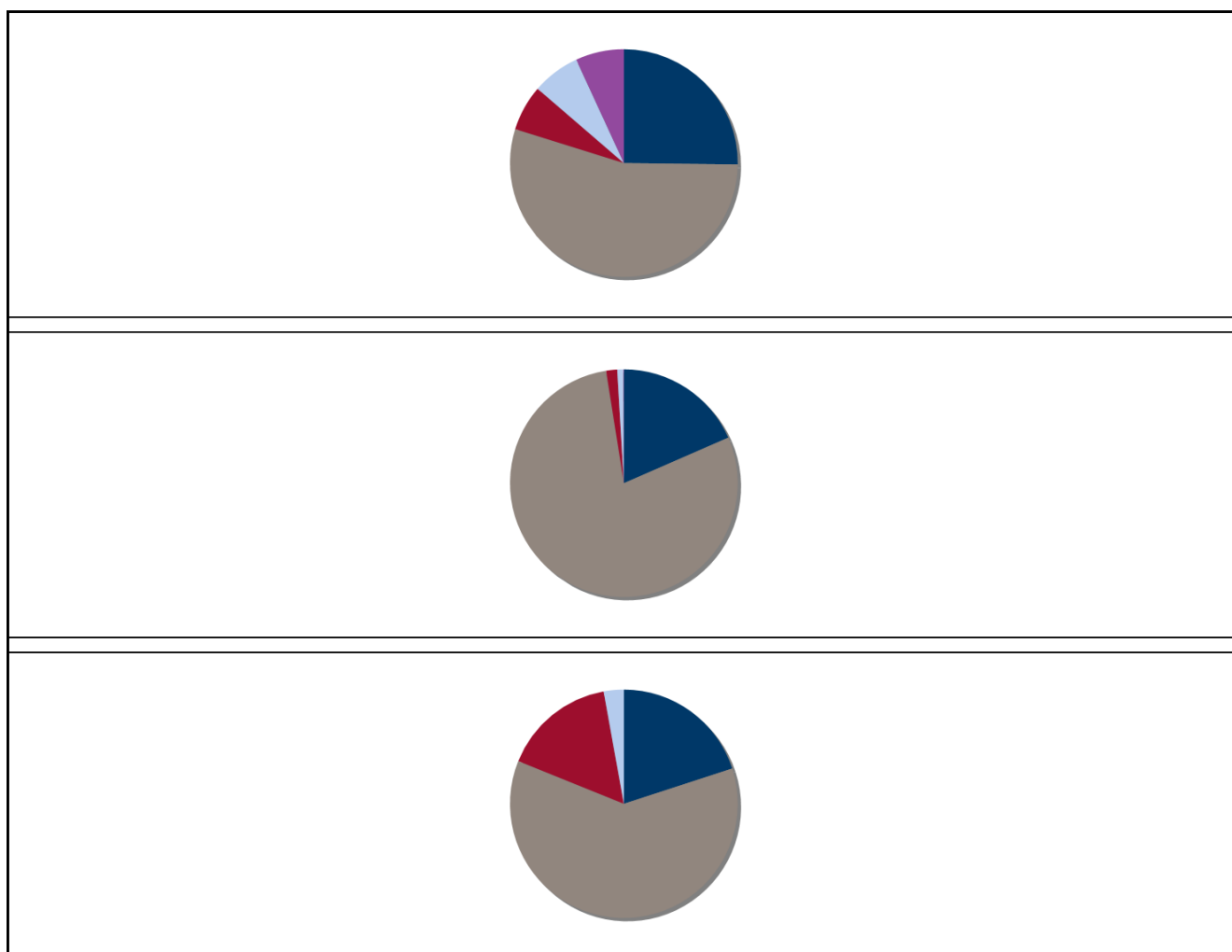
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.092	4,02	2.318	5,62
TOTAL RENTA FIJA	2.092	4,02	2.318	5,62
TOTAL RV COTIZADA	1.601	3,08	1.399	3,39
TOTAL RENTA VARIABLE	1.601	3,08	1.399	3,39
TOTAL IIC	373	0,72	361	0,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.066	7,82	4.078	9,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.086	55,92	23.256	56,42
TOTAL RENTA FIJA	29.086	55,92	23.256	56,42
TOTAL RV COTIZADA	8.754	16,83	6.791	16,47
TOTAL RENTA VARIABLE	8.754	16,83	6.791	16,47
TOTAL IIC	7.939	15,26	5.696	13,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.778	88,02	35.743	86,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.844	95,84	39.820	96,60

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.239	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.197	Inversión
Total subyacente renta variable		2436	
TOTAL DERECHOS		2436	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	2.889	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2889	
BONO BUNDESSCHATZANW 2.5% 14/06/2028	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.5% 14/06/2028	2.642	Inversión
BONO DEUTSCHE BANK AG FLOAT CALL30/10/27	Compra Plazo BONO DEUTSCHE BANK AG FLOAT CALL30/10	200	Inversión
BONO T-MOBILE USA 3.55% VTO 08/05/2029	Compra Plazo BONO T- MOBILE USA 3.55% VTO 08/05/202	101	Inversión
BONO VERIZON COMMUN 1.875% VTO 26/10/29	Compra Plazo BONO VERIZON COMMUN 1.875% VTO 26/10/	192	Inversión
BONO VOLVO TREASURY AB 3.125% 26/08/2029	Compra Plazo BONO VOLVO TREASURY AB 3.125% 26/08/2	200	Inversión
BUNDESobligation 2.50% VTO 16/04/2031	Compra Futuro BUNDESO BLIGATION 2.50% VTO 16/04/203	4.595	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 2.6% 15/08/2035	Compra Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 2.6% 15/08/2035 10	251	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/06/2028	9.893	Inversión
US TREASURY N/B 4.125% 15/02/2036	Venta Futuro US TREASURY N/B 4.125% 15/02/2036 100	1.971	Inversión
Total otros subyacentes		20045	
TOTAL OBLIGACIONES		22934	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNVM ha resuelto inscribir la modificación del Reglamento de Gestión al objeto de sustituir a UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo

de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 141.285,70 euros suponiendo un 0,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 160,71 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 728.126,17 euros, suponiendo un 1,58% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 4.018,11 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los primeros seis meses del 2026 han estado caracterizados por afrontar intensos riesgos geopolíticos siendo su máxima expresión el conflicto entre EEUU e Irán, que desembocaron el cierre del estrecho de Ormuz, y consecuentemente, en el parón del tráfico del 20% del crudo mundial así como el de muchas otras materias primas. Esto condujo a elevadas inflaciones y consecuentemente se empezó a valorar la necesidad de realizar subidas de tipos de interés, lo que afectó de manera más negativa a la renta fija.

Si bien hubo meses de intensa volatilidad desde que estallase el conflicto EEUU e Irán, el 28 de febrero, los mercados fueron recuperando comportamiento positivo, no exento de subidas y bajadas durante las semanas y meses siguientes. EEUU e Irán llegaron a un acuerdo previo todavía pendiente de firma. Pero las expectativas de que algunas rutas marítimas clave pudieran reabrirse contribuyeron a una fuerte caída de los precios de la energía. La bajada del precio del petróleo alivió las preocupaciones sobre un nuevo repunte inflacionista y redujo el temor a que los bancos centrales tuvieran que adoptar un ciclo de endurecimiento monetario más agresivo.

En este contexto, renta variable global (MSCI AC World) cerró uno de los mejores semestres desde la pandemia con una subida del 12,4% todo concentrado en el segundo trimestre del año. Por su parte, la renta variable estadounidense subió un 10,2% mostrando cierta divergencia con el índice equiponderado que avanzó un 12,1%, lo que refleja una rotación hacia un conjunto más amplio de compañías más allá de las grandes tecnológicas.

Los principales gigantes tecnológicos estadounidenses (hyperscalers) retrocedieron de media alrededor de un 20% durante el segundo trimestre, ya que los inversores empezaron a cuestionar la sostenibilidad de las tendencias de inversión en capital relacionadas con la inteligencia artificial. Estas preocupaciones también se vieron alimentadas por la posibilidad de un aumento de las emisiones de acciones, a medida que los mercados evaluaban si un creciente volumen de salidas a bolsa (OPV), colocaciones secundarias y operaciones de financiación vinculadas a la IA podría ser absorbido sin ejercer presión sobre las valoraciones.

La Eurozona (MSCI EMU) avanzó un 13,1% en el semestre, mientras que Japón (MSCI Japan) ganó un 20,1% y los mercados emergentes (MSCI Emergente USD) subieron un 24%. Dentro de los mercados emergentes, Corea del Sur y Taiwán fueron los países que más impulsaron el índice gracias a su exposición al sector de semiconductores.

En este contexto, los mercados de renta fija también avanzaron: los bonos del Tesoro estadounidense obtuvieron una rentabilidad del 0,3%, mientras que los bonos paneuropeos ganaron un 1,3% durante el semestre, con un comportamiento mejor.

El crédito corporativo también se mantuvo sólido. El crédito estadounidense ganó un 0,8% en el semestre mientras que los bonos corporativos agregados de la eurozona avanzaron un 1,3%.

Los segmentos de high yield (alto rendimiento) obtuvieron rentabilidades positivas del 1,9% tanto en EEUU como en Europa.

A pesar de la moderación de las preocupaciones inflacionistas, los bancos centrales mantuvieron una postura prudente y

evitaron dar señales de un cambio hacia una política monetaria más acomodaticia. El BCE llevó a cabo su primera subida de tipos desde 2023, mientras que el nuevo presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, adoptó un tono relativamente restrictivo en su primera reunión de política monetaria. Warsh subrayó que la inflación había superado el objetivo de la Fed durante cinco años consecutivos y reiteró el compromiso del banco central de controlar las presiones sobre los precios. Esto resultó significativo dado que anteriormente se esperaba que el nombramiento de Warsh pudiera anticipar un enfoque de política monetaria más flexible.

El consiguiente aumento de las expectativas de tipos de interés elevados durante más tiempo actuó como un factor negativo para el oro, que cayó un 7,3% en el semestre. Los mayores rendimientos reales aumentaron el coste de oportunidad de mantener este metal precioso, que no genera ingresos, contribuyendo así a su descenso.

Los mercados de materias primas tras subir con fuerza en el inicio del conflicto, registraron una fuerte corrección en junio a medida que se relajaban las tensiones en Oriente Medio y se reanudaba el tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. El precio del crudo Brent cayó durante el mes, acercándose nuevamente a los niveles previos al conflicto. A pesar de este retroceso, los precios del petróleo continúan situándose por encima de los niveles de comienzo de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 85,17% y 26,31%, respectivamente y a cierre del mismo de 92,12% en renta fija y 27,62% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Hemos cerrado el mes de junio del 2026 con unas rentabilidades crecientes respecto a mayo y muy positivas, con un acumulado del año por encima de sus índices de referencia. En concreto la estrategia central equilibrada 50/50 ha cerrado con una rentabilidad del 7,17% versus su benchmark en el 6,70%.

Actualmente mantenemos coberturas en Eurostoxx en niveles de 5.900 a septiembre 2026, y en S&P 500 en 7.000 a septiembre 2026. Con esto, si se producen nuevas caídas de mercado podemos defender mejor la rentabilidad.

Por la parte de renta variable, estamos sobreponderados en la cartera de contado y en la cartera neta de coberturas. La cartera presenta un elevado nivel de diversificación con inversión en directo en empresas de diversas geografías y sectores, que junto con los fondos de inversión en geografías concretas o sectores como el de energía y utilities, nos ayudan a mitigar caídas en sectores más afectados por una posible espiral inflacionista.

Respecto a los cambios recientes, hemos cambiado Heineken por Anheuser Bush Inbev, al revisar y comparar los fundamentales dentro del sector de bebidas, y llegar a la conclusión de que la segunda presenta mejor crecimiento y ratios de generación de caja libre más atractivos.

En cuanto a pesos sectoriales, tecnología ha pasado a tener cierta sobreponderación en la cartera, resultado de su subida en los dos últimos meses. También sobreponderamos los sectores de Energía, Utilities e Industriales. El sector financiero actualmente está en Neutral.

En renta fija, durante el mes se ha producido una estabilización del conflicto en Oriente Medio, lo que ha derivado en una mayor visibilidad en el mercado, por lo que hemos aprovechado para subir el peso en las palancas de beta que tenemos en la cartera, que son la renta fija subordinada, el fondo de emergentes y los rising star.

Mantenemos una duración en niveles cercanos al benchmark, cuya duración es 4,20 años.

En cuanto a estrategias en curvas, hemos cerrado las dos estrategias de cobertura que teníamos abiertas (largos de inflación euro y flattening 5-30 de la curva europea), debido a la ya mencionada estabilización en el panorama geopolítico, y hemos abierto una estrategia direccional de steepening en el tramo 2-10 de la curva americana.

En mercado primario, hemos acudido a la emisión de un bono green senior preferred vencimiento 6 años call en 5 de Kutxabank y a un bono senior de Iberdrola con vencimiento en 4 años.

En divisas mantenemos una posición Neutral en el USD.

La estrategia de fondos alternativos aporta estabilidad a la cartera, con un comportamiento ligeramente positivo todos. Es de destacar que el oro no ha actuado de activo refugio en estos momentos de volatilidad (los bancos centrales de algunos países han vendido oro para proteger su divisa y obtener ingresos con los que compensar la fuerte subida del petróleo) pero que esperamos que vuelva a tener un papel relevante de apreciación hacia la segunda parte del año.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 3,3% para la clase A, para la clase B 2,99% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 3,99% del índice de referencia.

Entre los mayores contribuidores a la rentabilidad del mes podemos destacar los fondos y las acciones del sector de tecnología y dentro de tecnología ASML y Applied Materials.

En el año, los mayores contribuidores a la rentabilidad son: Applied Materials (+181%), ASML (+86%), Repsol (+38%) y Total Energies (+22%).

Por el lado negativo, hemos tenido caídas en el sector farmacéutico en Abbot y Alcon y en EssilorLuxottica, tras la percepción de mercado de que la competencia irá en aumento en las gafas destinadas a la IA.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1,56%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 3,3% para la clase A, para la clase B 2,99%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 52.009.128,34 euros y los participes se han incrementado hasta 144 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,33% para la clase A, para la clase B 0,63%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,3% para la clase A, para la clase B 0,6% y 0,04% para la clase A, 0,04% para la clase B%, respectivamente.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,0 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el 5,5% de rentabilidad obtenido por las IICs de UBS Wealth Management,, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: CAIXA GERAL 5.75% CALL 31/10/2027, ERSTE GRP BANK 3.375% CALL 13/05/30, KBC GROUP 0.125% 14/01/2029, DANONE SA 3.379% VTO 01/04/30, ABANCA CORP 3.25% CALL 14/02/30, BANK OF AMERICA 1.381% CALL 9/05/29, TELEFONICA EUR BV 2.376 PER C 12/29, ABN AMRO BANK 0..

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DEL ESTADO 3.5% 31/05/2029, TELEFONICA EMIS SAU 0.664% 03/02/30, LOUIS DREYFUS FINAN 1.625% 28/04/28, BBVA 0.875% CALL 14/01/28, ABN AMRO BANK 5.125 CALL 22/11/27, BASF SE 4% 08/03/2029, AMADEUS IT 3.5% 21/03/2029, CELLNEX FINANCE 3.625% 24/01/29, BUNDESR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices, con el objetivo de reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. El resultado de los derivados ha sido negativo.

A 30 de junio de 2026, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

A 30 de junio de 2026, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, el Fondo invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 22,38%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 5,7%

Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 4,15% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 15,98%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US y HENDERSON MANAGEMENT SA.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2026, ha sido 5,63%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%, y la de su índice de referencia de 4,55%. La volatilidad se ha incrementado en referencia a su benchmark y con el semestre anterior ya que se ha mantenido un nivel de exposición en renta variable superior frente al benchmark.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses mantenemos nuestra visión positiva sobre la renta variable global, respaldada por un entorno macroeconómico constructivo caracterizado por un consumo resiliente, un sólido acceso al capital, políticas fiscales de apoyo y una recuperación del sector manufacturero. Esperamos que las tendencias estructurales sigan siendo favorables, aunque puede ser necesario un enfoque más selectivo dentro del sector de la inteligencia artificial. En conjunto, estos factores de apoyo, tanto macroeconómicos como estructurales, deberían favorecer un fuerte crecimiento de los beneficios empresariales. Prevemos un crecimiento del beneficio por acción (BPA) del 20% para el índice MSCI AC World este año. Aunque es probable que los sectores tecnológicos continúen liderando el crecimiento, esperamos que tanto la evolución de los beneficios como el comportamiento bursátil se amplíen progresivamente a otros sectores a medida que avance 2026.

Ante subidas fuertes de mercado, creemos que es importante gestionar el riesgo en un entorno donde la volatilidad puede aumentar. En este caso, seguiremos utilizando de estrategias de protección como las coberturas.

En renta fija, vemos oportunidades tras la subida de yields. Recomendamos aumentar exposición a bonos de alta calidad, especialmente en duraciones cortas y medias, que ofrecen rendimientos atractivos con menor sensibilidad a riesgos fiscales o de inflación. Mantenemos una visión positiva sobre crédito investment grade, mientras que el high yield se sitúa en una posición más neutral.

En este entorno, seguimos recomendando una exposición bien diversificada entre regiones y sectores. No obstante, continuamos vigilando de cerca varios riesgos clave, entre ellos el calendario de reapertura del estrecho de Ormuz, el aumento de la inflación y de las rentabilidades de los bonos, así como la creciente competencia dentro de los sectores tecnológicos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BONOS TESORO PUBLICO 3,500 2029-05-31	EUR	0	0,00	311	0,75
ES0000012N43 - BONOS TESORO PUBLICO 3,100 2031-07-30	EUR	305	0,59	306	0,74
ES0000012O00 - BONOS TESORO PUBLICO 2,700 2030-01-31	EUR	350	0,67	353	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		655	1,26	970	2,35
ES0205046008 - BONOS AENA SA 4,250 2030-10-13	EUR	209	0,40	211	0,51
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2032-02-04	EUR	200	0,38	200	0,49
ES0265936072 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2030-02-14	EUR	299	0,58	0	0,00
ES0413900913 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,375 2030-01-11	EUR	307	0,59	309	0,75
ES0840609020 - BONOS CAIXABANK SA 5,875 2027-10-09	EUR	206	0,40	208	0,50
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	216	0,42	219	0,53
ES0880907003 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,875 2026-11-18	EUR	0	0,00	202	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.437	2,76	1.349	3,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.092	4,02	2.318	5,62
TOTAL RENTA FIJA		2.092	4,02	2.318	5,62
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV	EUR	187	0,36	149	0,36
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	185	0,36	139	0,34
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	142	0,35
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	305	0,59	272	0,66
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	190	0,37	112	0,27
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	229	0,44	172	0,42
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	204	0,39	170	0,41
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	133	0,26	123	0,30
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	164	0,32	120	0,29
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	5	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.601	3,08	1.399	3,39
TOTAL RENTA VARIABLE		1.601	3,08	1.399	3,39
ES0127021006 - IIC PART. UBS FAMILY BUSINESS FI A	EUR	373	0,72	361	0,87
TOTAL IIC		373	0,72	361	0,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.066	7,82	4.078	9,89
IE00BKFCV899 - BONOS IRELAND GOVERNMENT 0,200 2030-10-18	EUR	445	0,85	446	1,08
DE0001102499 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2030-02-01	EUR	0	0,00	986	2,39
IT0005566408 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 4,100 2029-02-01	EUR	468	0,90	474	1,15
IT0005637399 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 2,950 2030-07-01	EUR	351	0,67	354	0,86
NL0014555419 - BONOS GOBIERNO NETHERLANDS 0,000 2030-07-15	EUR	180	0,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.444	2,78	2.260	5,48
NL0014555419 - BONOS GOBIERNO NETHERLANDS 0,000 2030-07-15	EUR	0	0,00	447	1,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	447	1,08
PTBCTPOM0004 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 3,125 2031-06-24	EUR	297	0,57	199	0,48
PTCGDDOM0036 - BONOS CAIXA GRAL. DE DEPOS 5,750 2028-10-31	EUR	311	0,60	0	0,00
PTEDPXOM0021 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	0	0,00	192	0,47
DE000A3829D0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,125 2029-04-04	EUR	307	0,59	309	0,75
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2028-06-16	EUR	100	0,19	300	0,73
DE000CZ45WA7 - BONOS COMMERZBANK AG 4,250 2027-10-09	EUR	199	0,38	196	0,47
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2027-10-15	EUR	201	0,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A3UQ65 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,375 2030-05-13	EUR	401	0,77	0	0,00
BE0002766476 - BONOS KBC GROEP NV 0,125 2029-01-14	EUR	287	0,55	0	0,00
BE0002961424 - BONOS KBC GROEP NV 8,000 2173-09-05	EUR	216	0,42	0	0,00
IT0005549370 - BONOS UNICREDIT SPA 3,500 2030-07-31	EUR	308	0,59	309	0,75
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2030-09-22	EUR	198	0,38	199	0,48
IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASCI 3,250 2031-02-20	EUR	199	0,38	199	0,48
FR0013368545 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,000 2030-10-02	EUR	283	0,54	286	0,69
FR0013455813 - BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	176	0,34	177	0,43
FR0013464922 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2027-09-03	EUR	199	0,38	0	0,00
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2028-09-23	EUR	213	0,41	0	0,00
FR001400HU68 - BONOS CARREFOUR SA 3,750 2030-10-10	EUR	102	0,20	103	0,25
FR001400H0F5 - BONOS NEXANS SA 5,500 2028-04-05	EUR	207	0,40	213	0,52
FR001400N3F1 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2029-01-12	EUR	203	0,39	205	0,50
FR001400Q5V0 - BONOS NEXANS SA 4,125 2029-05-29	EUR	102	0,20	103	0,25
FR001400Q6Z9 - BONOS AIR FRANCE- KLM 4,625 2029-05-23	EUR	206	0,40	208	0,50
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	198	0,38	199	0,48
FR001400ZOS9 - BONOS ORANGE SA 2,750 2029-05-19	EUR	298	0,57	300	0,73
FR001400IX6 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2174-02-15	EUR	292	0,56	195	0,47
FR0014010DR1 - BONOS RENAULT SA 3,875 2030-09-30	EUR	300	0,58	302	0,73
FR0014012BD1 - BONOS BANCO BPCE SA 3,125 2030-09-05	EUR	199	0,38	200	0,48
FR0014014QW5 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 2,750 2030-07-04	EUR	296	0,57	298	0,72
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	99	0,19	99	0,24
FR0014017HN6 - BONOS DANONE SA 3,379 2030-04-01	EUR	403	0,77	0	0,00
DK003052386 - BONOS NYKREDIT BANK A/S 3,375 2030-01-10	EUR	301	0,58	303	0,74
XS1111559925 - BONOS TOTAL ENERGIES CAP II 2,125 2029-09-18	EUR	194	0,37	195	0,47
XS1144088165 - BONOS AT&T INC 2,600 2029-12-17	EUR	392	0,75	247	0,60
XS1224955408 - BONOS BHP BILLITON FINANCE 1,500 2030-04-29	EUR	187	0,36	185	0,45
XS1505896735 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,375 2028-10-18	EUR	0	0,00	193	0,47
XS1637863546 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 1,637 2029-06-26	EUR	288	0,55	288	0,70
XS1708167652 - BONOS VERIZON COMMUNICATION 1,875 2029-10-26	EUR	191	0,37	193	0,47
XS1785340172 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	0	0,00	194	0,47
XS1799611642 - BONOS AXA SA 3,250 2029-05-28	EUR	199	0,38	200	0,48
XS1981054221 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFIC 1,125 2029-04-12	EUR	189	0,36	187	0,45
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2029-05-09	EUR	285	0,55	0	0,00
XS2002018500 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,625 2030-11-24	EUR	372	0,71	375	0,91
XS2112289207 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 0,664 2030-02-03	EUR	0	0,00	269	0,65
XS2717291970 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 4,457 2030-11-13	EUR	263	0,51	264	0,64
XS2156583259 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 2,625 2030-04-15	EUR	295	0,57	295	0,72
XS2176785447 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,000 2031-05-18	EUR	284	0,55	282	0,68
XS2187689380 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2029-06-17	EUR	196	0,38	197	0,48
XS2189970317 - BONOS ZURICH INSURANCE GRO 1,875 2050-09-17	EUR	279	0,54	186	0,45
XS2190256706 - BONOS SNAM SPA 0,750 2030-06-17	EUR	228	0,44	225	0,55
XS2289877941 - BONOS TESCO CORP TREASURY 0,375 2029-07-27	EUR	225	0,43	226	0,55
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2029-02-12	EUR	287	0,55	0	0,00
XS2332552541 - BONOS LOUIS DREYFUS FINANC 1,625 2028-04-28	EUR	0	0,00	291	0,71
XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	234	0,45	231	0,56
XS2356217039 - BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2027-12-03	EUR	201	0,39	201	0,49
XS2389343380 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,500 2029-09-23	EUR	367	0,71	0	0,00
XS2430998893 - BONOS BBVA 0,875 2028-01-14	EUR	0	0,00	284	0,69
XS2463450408 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,375 2028-03-30	EUR	208	0,40	210	0,51
XS2484327999 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANC 1,875 2030-05-24	EUR	193	0,37	193	0,47
XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	0	0,00	210	0,51
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2172-07-16	EUR	317	0,61	215	0,52
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,300 2029-02-15	EUR	308	0,59	0	0,00
XS2589260723 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 4,000 2031-02-20	EUR	206	0,40	208	0,51
XS2589828941 - BONOS TELIA COMPANY AB 3,625 2032-02-22	EUR	305	0,59	306	0,74
XS2592804434 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 7,375 2029-09-15	EUR	333	0,64	114	0,28
XS2595418323 - BONOS BASF SE 4,000 2029-03-08	EUR	0	0,00	209	0,51
XS2597093009 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 4,050 2029-09-13	EUR	309	0,59	0	0,00
XS2625196352 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	212	0,41	0	0,00
XS2638080452 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2031-07-03	EUR	411	0,79	0	0,00
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND 5,000 2030-07-04	EUR	431	0,83	433	1,05
XS2648077191 - BONOS CRH FUNDING 4,000 2031-07-11	EUR	207	0,40	0	0,00
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS BK PLC 4,918 2029-08-08	EUR	318	0,61	320	0,78
XS2676305779 - BONOS SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	316	0,61	318	0,77
XS2715940891 - BONOS SANDOZ GROUP AG 4,220 2030-04-17	EUR	310	0,60	313	0,76
XS2724457457 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 5,125 2029-02-20	EUR	313	0,60	317	0,77
XS2724510792 - BONOS EUROBANK SA 5,875 2028-11-28	EUR	214	0,41	217	0,53
XS2741808898 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,875 2031-01-09	EUR	307	0,59	309	0,75
XS2745115837 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,625 2029-01-09	EUR	406	0,78	409	0,99
XS2745719000 - BONOS BANCO SABADELL SA 4,000 2029-01-15	EUR	102	0,20	103	0,25
XS274662696 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08	EUR	203	0,39	205	0,50
XS2747766090 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 3,500 2030-07-16	EUR	404	0,78	0	0,00
XS2780025271 - BONOS KONINKIJKE AHOKD DLH 3,375 2031-03-11	EUR	252	0,49	254	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2788614498 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 3,500 2029-03-21	EUR	0	0,00	204	0,49
XS2790333707 - BONOS MORGAN STANLEY 3,790 2029-03-21	EUR	305	0,59	308	0,75
XS2794589403 - BONOS BT GROUP PLC 5,125 2054-10-03	EUR	311	0,60	209	0,51
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	304	0,59	306	0,74
XS2806471368 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	306	0,59	310	0,75
XS2808268390 - BONOS AIB GROUP PLC 7,125 2029-10-30	EUR	216	0,42	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	0	0,00	408	0,99
XS2848960683 - BONOS EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	310	0,60	104	0,25
XS2872909697 - BONOS ASTRAZENECA PLC 3,121 2030-08-05	EUR	401	0,77	0	0,00
XS2887184401 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	100	0,19	101	0,24
XS2887901598 - BONOS BMW INTL INVESTMENT 3,125 2030-08-27	EUR	298	0,57	301	0,73
XS2891742731 - BONOS ING GROEP N.V. 3,500 2029-09-03	EUR	202	0,39	203	0,49
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	250	0,48	252	0,61
XS290822194 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	198	0,38	199	0,48
XS2918558144 - BONOS TESCO CORP TREASURY 3,375 2032-05-06	EUR	199	0,38	0	0,00
XS2942478822 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 3,000 2029-05-20	EUR	301	0,58	302	0,73
XS2969695084 - BONOS FERROVIAL SA 3,250 2030-01-16	EUR	300	0,58	303	0,73
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	298	0,57	300	0,73
XS2999658136 - BONOS INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	298	0,57	299	0,73
XS3002418914 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,000 2029-08-28	EUR	249	0,48	251	0,61
XS3004055177 - BONOS BANCO SABADELL SA 3,375 2032-02-18	EUR	396	0,76	99	0,24
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2031-09-05	EUR	201	0,39	202	0,49
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 3,375 2030-03-25	EUR	300	0,58	0	0,00
XS3085146929 - BONOS AXA SA 5,750 2030-06-02	EUR	207	0,40	0	0,00
XS3085615428 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFIC 3,125 2031-06-03	EUR	199	0,38	0	0,00
XS3111860865 - BONOS CARNIVAL CORP 4,125 2031-07-15	EUR	302	0,58	0	0,00
XS3237109965 - BONOS SMURFIT WESTROCK PLC 3,489 2031-11-24	EUR	299	0,58	300	0,73
XS3267907965 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,000 2031-01-19	EUR	392	0,75	0	0,00
XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2031-01-23	EUR	199	0,38	0	0,00
XS3305168794 - BONOS AMAZON.COM INC 3,100 2030-03-16	EUR	701	1,35	0	0,00
XS3363386460 - BONOS ALPHABET INC 3,200 2030-05-11	EUR	402	0,77	0	0,00
XS3418565829 - BONOS IBERDROLA INTL BV 3,125 2030-06-25	EUR	100	0,19	0	0,00
US42824CBP32 - BONOS HP ENTERPRISE CO 5,250 2028-07-01	USD	0	0,00	175	0,42
BE6350702153 - BONOS ANHEUSER-BUSCH NORTH 3,450 2031-09-22	EUR	254	0,49	255	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.642	53,15	20.549	49,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.086	55,92	23.256	56,42
TOTAL RENTA FIJA		29.086	55,92	23.256	56,42
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	158	0,30	146	0,35
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	217	0,42	112	0,27
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	102	0,20	106	0,26
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	1.644	3,16	1.594	3,87
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	177	0,34	158	0,38
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	126	0,31
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	198	0,38	135	0,33
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	153	0,29	125	0,30
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	131	0,25	174	0,42
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	136	0,26	142	0,35
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	171	0,33	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	154	0,30	158	0,38
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	254	0,49	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	167	0,32	148	0,36
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	228	0,55
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	224	0,43	203	0,49
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	135	0,26	137	0,33
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	255	0,49	179	0,43
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	453	0,87	192	0,46
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	176	0,34	206	0,50
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	162	0,31	128	0,31
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	185	0,36	136	0,33
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	261	0,50	225	0,55
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	247	0,47	219	0,53
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	508	0,98	176	0,43
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	160	0,31	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	131	0,25	0	0,00
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LD	USD	206	0,40	170	0,41
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	237	0,46	0	0,00
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	176	0,34	113	0,27
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	130	0,25	149	0,36
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	174	0,33	167	0,40
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	192	0,37	152	0,37
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	79	0,19
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	244	0,47	282	0,68
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	415	0,80	238	0,58
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	244	0,47	128	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	178	0,34	161	0,39
TOTAL RV COTIZADA		8.754	16,83	6.791	16,47
TOTAL RENTA VARIABLE		8.754	16,83	6.791	16,47
IE00B5BMR087 - IIC PART. ISHARES S&P 500 UCITS E (CSPX LN)	USD	2.505	4,82	2.008	4,87
IE0005042456 - IIC PART. ISHARES PLC-ISHAR FTSE 100 (ISF LN)	GBP	450	0,86	372	0,90
IE00BDZRX185 - IIC PART. NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA (NBSDE	EUR	802	1,54	0	0,00
IE00BWBXM500 - IIC PART. SPDR S&P US FINAN SELECT(SXLF LN)	USD	0	0,00	326	0,79
IE00B433M743 - IIC PART. POLAR CAPITAL-GLB TECH-RUSD (POLGT	USD	912	1,75	0	0,00
IE00B8BS6228 - IIC PART. LYXOR TIEDEMAN ARBITRAGE STR I EUR	EUR	653	1,25	555	1,35
IE000KUAO1H5 - IIC PART. BNY MLN SM CP EURLN FN-EUR E (BMSE	EUR	564	1,08	526	1,28
CH0017142719 - IIC PART. UBS ETF CH-SMI CHF A (SMICHA SW)	CHF	223	0,43	112	0,27
LU0196035553 - IIC PART. JANUS HENDERS GLB TECHN LEAD I2	USD	859	1,65	855	2,07
LU0966752916 - IIC PART. JAN HND-UK AB RE-GEURAH (HUKGEAH L	EUR	701	1,35	689	1,67
LU2265794276 - IIC PART. UBS SOLA CHINA TEC UCITS ETF (UIC2	EUR	270	0,52	252	0,61
TOTAL IIC		7.939	15,26	5.696	13,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.778	88,02	35.743	86,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.844	95,84	39.820	96,60

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones