

UBS RENTA FIJA 0-5, FI

Nº Registro CNMV: 3688

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: 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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija 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 50% Bloomberg Euro Corporate BBB 1-5 Yr Total Return Index Value Hedged EUR y 50% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-5 Yr Bond Total Return Index. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dichos índices (el fondo es activo).

El fondo invertirá, de forma directa o indirecta a través de IICs (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada incluidos depósitos, cédulas hipotecarias e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes) y como máximo un 15% en titulizaciones líquidas.

Se podrá invertir hasta un 30% de la exposición total en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo).

El fondo no invertirá en bonos contingentes convertibles en acciones.

La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 5 años.

Se invertirá al menos un 60% de la exposición total en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mín. BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de baja calidad crediticia, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 30% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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.

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:

- 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.

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	0,46	0,25	0,46	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,46	0,00	0,77

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	102.342,75	100.168,75	505,00	486,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	57.199,20	68.477,54	815,00	942,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	118.394	114.781	106.928	96.732
CLASE B	EUR	64.148	76.220	76.968	43.549

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.156,8416	1.145,8802	1.111,6770	1.047,6531
CLASE B	EUR	1.121,4876	1.113,0663	1.084,1706	1.025,8261

(*)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	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0.40		0.40	0.40		0.40	patrimonio	0.02	0.02	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,96	1,97	-0,99	0,42					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	15-05-2026	-0,41	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	08-04-2026	0,86	08-04-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,61	2,79	2,39	0,85					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
BENCHMARK UBS RENTA FIJA 0-5	2,27	2,52	1,98	0,81					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,26	2,26	2,26	2,13					

(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.

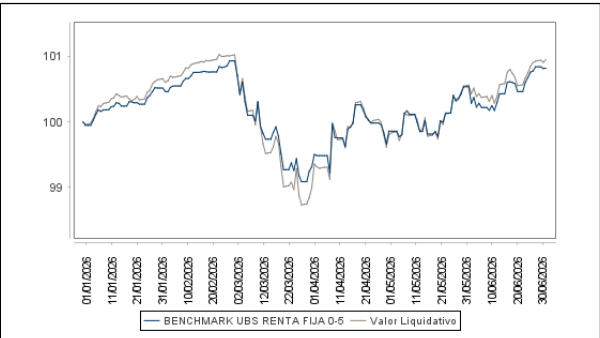
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,11	0,11	0,11	0,12	0,46	0,46	0,46	0,46

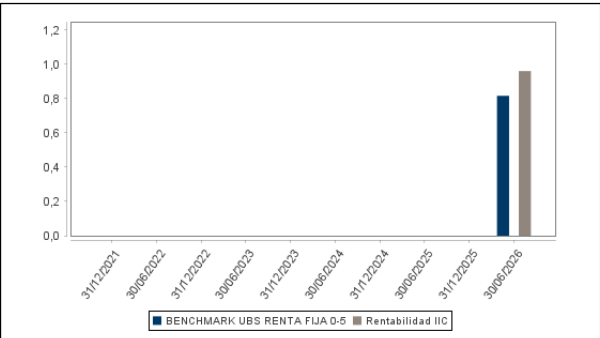
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de Julio de 2025 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,76	1,87	-1,09	0,32					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	15-05-2026	-0,41	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	08-04-2026	0,86	08-04-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,61	2,79	2,39	0,85					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
BENCHMARK UBS RENTA FIJA 0-5	2,27	2,52	1,98	0,81					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	2,30	2,16					

(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.

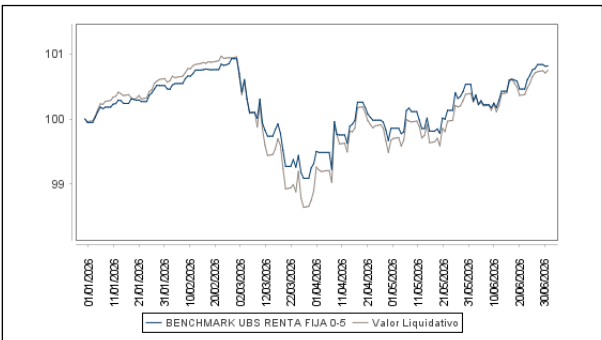
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,86	0,86

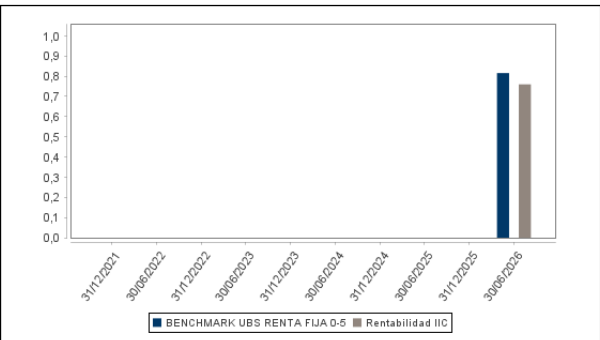
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de Julio de 2025 "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	181.083	99,20	187.597	98,22
* Cartera interior	12.774	7,00	25.370	13,28
* Cartera exterior	165.976	90,92	158.802	83,14
* Intereses de la cartera de inversión	2.333	1,28	3.426	1,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.299	0,71	3.007	1,57
(+/-) RESTO	160	0,09	397	0,21
TOTAL PATRIMONIO	182.543	100,00 %	191.001	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	191.001	184.930	191.001	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,35	1,82	-5,35	-386,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	1,33	0,86	236,67
(+) Rendimientos de gestión	1,16	1,66	1,16	396,53
+ Intereses	1,59	1,75	1,59	-11,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,03	-0,22	525,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,17	-0,23	33,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,09	0,01	-90,46
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-60,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,33	-0,30	-90,69
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-5,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,26
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-58,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-69,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-69,17

	% 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)	182.543	191.001	182.543	

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

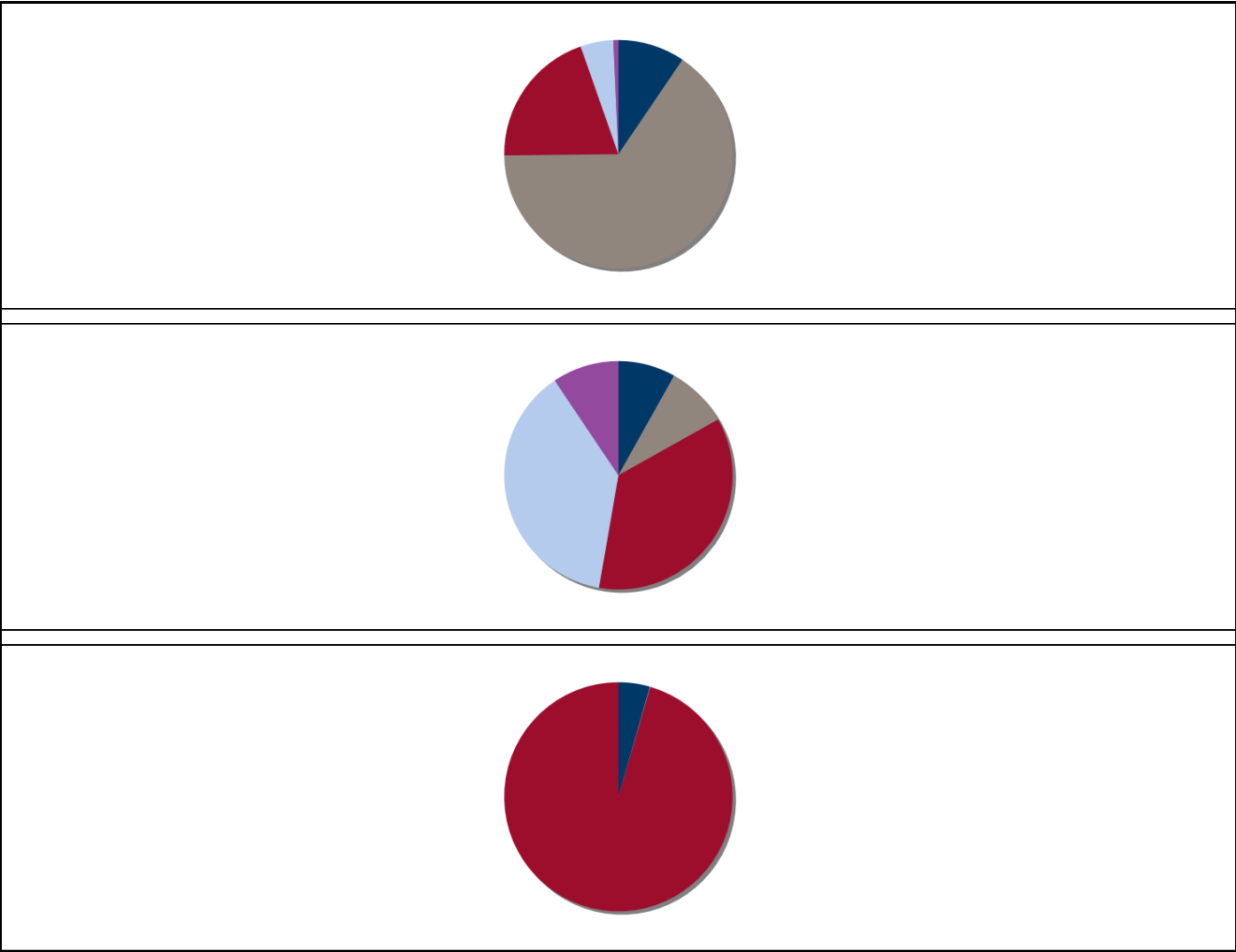
3. Inversiones financieras

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	10.640	5,83	21.062	11,03
TOTAL RENTA FIJA	10.640	5,83	21.062	11,03
TOTAL IIC	2.134	1,17	4.308	2,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.774	7,00	25.370	13,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	159.442	87,35	158.785	83,13
TOTAL RENTA FIJA	159.442	87,35	158.785	83,13
TOTAL IIC	6.519	3,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	165.961	90,92	158.785	83,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	178.735	97,91	184.155	96,42

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	7.914	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7914	
US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/06/2028	50.605	Inversión
US TREASURY N/B 4.125% 15/02/2036	Venta Futuro US TREASURY N/B 4.125% 15/02/2036 100	13.795	Inversión
Total otros subyacentes		64399	
TOTAL OBLIGACIONES		72314	

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

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 3.498.325,80 euros, suponiendo un 1,86% 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 2.003,52 euros, lo que supone un 0,00% 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 continuaban 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 115,28% y -1,28%, respectivamente y a cierre del mismo de 119,31% en renta fija y 0,% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

El reajuste de expectativas de tipos y el cambio en las estrategias de política monetaria de los principales bancos centrales provocados por las presiones inflacionistas derivadas de la guerra de Irán, ha hecho que apliquemos un enfoque cauto tanto en términos de duración como en términos de riesgo de crédito a lo largo del semestre. De esta manera, la duración media de la cartera ha permanecido estable en torno a los 3 años mientras que, por la parte de crédito, la exposición a alta beta se ha mantenido sin grandes cambios, explicando un 35%-40% del total de cartera. El resto del fondo ha permanecido invertido en bonos de calidad en su mayoría dentro del universo de crédito corporativo y financiero.

Hemos seguido favoreciendo la deuda privada frente a la deuda pública, en un contexto donde la evolución de los fundamentales es totalmente opuesta. Mientras que los gobiernos se encuentran en una espiral negativa de deuda y déficits, donde los ratings crediticios van a estar presionados a la baja, los fundamentales corporativos siguen mostrando balances sólidos y métricas crediticias solventes.

Sectorialmente seguimos con la sobreponderación en sector financiero, en un entorno donde los bancos siguen mostrando gran solidez, y diversificando entre el resto hacia sectores menos sensibles al ciclo, como utilities o compañías de telecomunicación.

Dentro de la parte de activos de más riesgo hemos incorporado una nueva clase de activo, deuda emergente de corto plazo. Vemos un momentum favorable para la deuda corporativa y pública de países emergentes, en un contexto de crecimiento global y ciclo de materias primas positivos.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,09 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 3,58%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,96% para la clase A, para la clase B 0,76% situándose en línea con la rentabilidad del 0,82% del índice de referencia.

Las posiciones una mayor contribución positiva son los bonos de deuda subordinada de Banco Comercial Portugues call 2029, Intesa call 2029 y AIB call 2029, mientras que las inversiones con rendimiento más bajo han sido US Treasury 2029, Engie call 2028 y JP Morgan call 2028.

El mejor comportamiento del fondo frente al índice de referencia de se ha debido principalmente a una mayor exposición relativa a la renta fija privada frente a la deuda pública y a una mayor exposición a la deuda subordinada.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,58%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,96% para la clase A, para la clase B 0,76%, el patrimonio se ha reducido hasta los 182.542.548,3 euros y los partícipes se han reducido hasta 1320 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,23% para la clase A, para la clase B 0,43%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,23% para la clase A, para la clase B 0,43%, 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 0,89% 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 periodo fueron: EDP SA 4.75% CALL 28/02/2030, COMMERZBANK 6.5% CALL 09/10/29 PERP, SCHNEIDER ELECTRIC 2.75% 04/07/30, DANONE SA 3.379% VTO 01/04/30, RENAULT SA 4.125% 09/06/2031, COCA-COLA EUROPAC 1.875% 18/03/30, BANCA MONTE PASCHI 7.708% 18/01/28, CRH FUNDING 1.625% 05/05/2030, ZURICH FIN.IRELAND 1.875% C17/06/30, TELIA COMPANY 0.125% 27/11/2030, ASTRAZENCA 0.375% 03/06/2029, ABN AMRO BANK 0.5% 23/09/2029, COOPERATIVE RABOBANK 4.875 PER C29, INTESA SAN PAOLO 9.125% CALL 7/09/29, BANCO SANTANDER 3.875% 22/04/2029, ASTRAZENCA 3.121% 05/08/2030, ENEL SPA 4.5% CALL 14/10/32 PERP, AMADEUS IT 3.375% 25/03/2030, CELLNEX FINANCE 3% 19/01/2031, TOYOTA MOTOR 3.125% 20/04/2032, ENBW 3.625% CALL 10/02/2031, AMAZON.COM 3.10% VTO 16/03/2030, ALPHABET INC 3.2% 11/05/2030, ANHEUSER-BUSCH INB 3.45% 22/09/2031, NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: EDP SA 1.5% CALL 14/12/2026, EUROPEAN INVT BANK 2.75% 17/07/29, DEL ESTADO 1.45% VTO.31/10/2027, DEL ESTADO 3.5% 31/05/2029, DEL ESTADO 1.5% VTO.30/04/2027, BUONI POLIENNALI DEL TES 1.1% 01/04/27, RENAULT SA 3.875% 30/09/2030, KUTXABANK 4.75% CALL 15/06/2026, UNICAJA 4.875% PERP CALL 18/11/2026, GENERALI 3.875% VTO 29/01/29, COOP RABOBANK 3.25 C12/26 CO, IBERDROLA INT 1.874% PERPET CALL, TENDER ABERTIS FINAN 2.625% PER CAL 1/27, ENI SPA 2% PERP CALL 11/02/2027, NATURGY FIN 2.374% PER CAL 23/11/26, SWEDBANK HYPOTEK 1.375% 31/05/2027, ENEL SPA 6.375% CALL 16/04/28 PERP, NATWEST GROUP 4.699% CALL 14/03/27, SECURITAS TREASURY 4.25% 04/04/27, MEDIOBANCA DI CRED 4.875 C 13/09/26, AMADEUS IT 3.5% 21/03/2029, CELLNEX FINANCE 3.625% 24/01/29, BBVA 4% CALL 25/02/2032, US TREASURY N/B 2.875 VTO.15/05/2028.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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: 15,42%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 4,13%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 12,32% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2026, su VaR histórico ha sido 2,52%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2026, ha sido 2,64%, 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 1,58%.

La volatilidad del fondo ha sido superior a la de su índice de referencia debido a la mayor duración de la cartera y al mayor peso en subordinación, activo que por su naturaleza tiene una mayor volatilidad estructural.

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.

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.

Respecto a la cartera, dado el frágil y volátil entorno macro y geopolítico seguiremos con un enfoque moderado en términos de riesgo, sin asumir más exposición a: (i) tipos mientras las curvas no ofrezcan mejor remuneración por riesgo de duración, y (ii) activos de alta beta mientras los diferenciales de crédito no coticen más acorde con el escenario de debilidad en el que nos situamos. Seguiremos apostando por crédito corporativo y financiero como principal pilar de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	0	0,00	1.480	0,78
ES0000012G34 - BONOS TESORO PUBLICO 1,250 2030-10-31	EUR	2.330	1,28	2.340	1,23
ES0000012M51 - BONOS TESORO PUBLICO 3,500 2029-05-31	EUR	0	0,00	1.556	0,81
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.667	0,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.330	1,28	7.043	3,69
ES0205046008 - BONOS AENA SA 4,250 2030-10-13	EUR	1.040	0,57	1.051	0,55
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2032-02-04	EUR	1.601	0,88	1.601	0,84
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2031-05-18	EUR	1.520	0,83	1.519	0,80
ES0265936064 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-12-11	EUR	1.027	0,56	2.052	1,07
ES0343307031 - BONOS KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	0	0,00	3.230	1,69
ES0413900913 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,375 2030-01-11	EUR	2.045	1,12	2.058	1,08
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	1.077	0,59	1.095	0,57
ES0880907003 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,875 2026-11-18	EUR	0	0,00	1.413	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.310	4,55	14.019	7,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.640	5,83	21.062	11,03
TOTAL RENTA FIJA		10.640	5,83	21.062	11,03
ES0155598008 - IIC PART. UBS CORTO PLAZO FI (CLASE A)	EUR	2.134	1,17	4.308	2,26
TOTAL IIC		2.134	1,17	4.308	2,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.774	7,00	25.370	13,28
EU000A3LVAL6 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,750 2029-07-17	EUR	0	0,00	2.426	1,27
IT0005484552 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 1,100 2027-04-01	EUR	0	0,00	1.379	0,72
IT0005566408 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 4,100 2029-02-01	EUR	622	0,34	631	0,33
US912828YB05 - BONOS US TREASURY N/B 1,625 2029-08-15	USD	4.738	2,60	4.643	2,43
US9128284N73 - BONOS US TREASURY N/B 2,875 2028-05-15	USD	0	0,00	2.346	1,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.360	2,94	11.423	5,98
PTBCKPOM0004 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 8,125 2029-01-18	EUR	660	0,36	654	0,34
PTBCKPOM0004 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 3,125 2030-06-24	EUR	1.485	0,81	1.495	0,78
PTEDPXM0021 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	0	0,00	1.439	0,75
PTEDPZOM0011 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 4,750 2030-02-28	EUR	1.020	0,56	0	0,00
DE000A289FK7 - BONOS ALLIANZ SE 2,625 2030-10-30	EUR	1.090	0,60	1.064	0,56
DE000CB94MF6 - BONOS COMMERZBANK AG 6,500 2029-10-09	EUR	1.069	0,59	0	0,00
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2030-01-17	EUR	1.045	0,57	1.057	0,55
DE000CZ45WA7 - BONOS COMMERZBANK AG 4,250 2027-10-09	EUR	598	0,33	1.372	0,72
DE000DL19VZ9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,625 2027-10-30	EUR	1.394	0,76	1.374	0,72
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2027-10-15	EUR	1.407	0,77	1.396	0,73
BE0002961424 - BONOS KBC GROEP NV 8,000 2173-09-05	EUR	1.519	0,83	888	0,47
IT0005549370 - BONOS UNICREDIT SPA 3,500 2030-07-31	EUR	2.052	1,12	2.057	1,08
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2030-09-22	EUR	1.582	0,87	1.588	0,83
IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2031-02-20	EUR	1.495	0,82	1.491	0,78
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2028-09-23	EUR	1.488	0,82	1.502	0,79
FR001400F2R8 - BONOS AIR FRANCE- KLM 8,500 2028-05-31	EUR	1.222	0,67	1.244	0,65
FR001400F877 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 7,875 2029-01-18	EUR	867	0,47	867	0,45
FR001400L5X1 - BONOS ACCOR SA 7,250 2029-01-11	EUR	978	0,54	1.000	0,52
FR001400N3F1 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2029-01-12	EUR	811	0,44	816	0,43
FR001400Q5V0 - BONOS NEXANS SA 4,125 2029-05-29	EUR	1.627	0,89	1.645	0,86
FR001400Q7G7 - BONOS ALSTOM SA 5,868 2029-05-29	EUR	956	0,52	962	0,50
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS 4,159 2029-08-28	EUR	608	0,33	612	0,32
FR001400Y8Z5 - BONOS UNIBAIL 4,875 2030-07-07	EUR	916	0,50	925	0,48
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	1.389	0,76	1.393	0,73
FR001400RRR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	949	0,52	960	0,50
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2029-01-20	EUR	966	0,53	961	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003B55 - BONOS ORANGE SA 3,375 2029-02-11	EUR	751	0,41	0	0,00
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2027-12-01	EUR	784	0,43	772	0,40
FR0014008PC1 - BONOS BANCO BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	0	0,00	678	0,35
FR0014010DR1 - BONOS RENAULT SA 3,875 2030-09-30	EUR	0	0,00	1.310	0,69
FR0014012BD1 - BONOS BANCO BPCE SA 3,125 2030-09-05	EUR	1.693	0,93	1.696	0,89
FR00140132E4 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2031-01-06	EUR	1.993	1,09	1.983	1,04
FR0014014QW5 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 2,750 2030-07-04	EUR	1.480	0,81	0	0,00
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	1.982	1,09	1.985	1,04
FR0014017HN6 - BONOS DANONE SA 3,379 2030-04-01	EUR	2.518	1,38	0	0,00
FR0014019113 - BONOS RENAULT SA 4,125 2031-06-09	EUR	997	0,55	0	0,00
DK0030523386 - BONOS NYKREDIT BANK A/S 3,375 2030-01-10	EUR	1.504	0,82	1.515	0,79
XS1144088165 - BONOS AT&T INC 2,600 2029-12-17	EUR	1.470	0,81	1.482	0,78
XS1206411230 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 1,875 2030-03-18	EUR	1.914	1,05	0	0,00
XS1505896735 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,375 2028-10-18	EUR	764	0,42	773	0,40
XS1550988643 - BONOS NN GROUP NV 4,625 2028-01-13	EUR	1.116	0,61	1.129	0,59
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,750 2027-09-22	EUR	1.513	0,83	1.513	0,79
XS1752894292 - BONOS BANCA MONTE DEI PASCI 7,708 2028-01-18	EUR	2.125	1,16	0	0,00
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,875 2026-06-22	EUR	0	0,00	699	0,37
XS1799611642 - BONOS AXA SA 3,250 2029-05-28	EUR	1.490	0,82	1.499	0,79
XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2028-06-27	EUR	805	0,44	813	0,43
XS1941841311 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 3,875 2029-01-29	EUR	0	0,00	1.758	0,92
XS205093972 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,250 2026-12-29	EUR	0	0,00	1.391	0,73
XS2169281487 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,625 2030-05-05	EUR	944	0,52	0	0,00
XS2187689380 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2029-06-17	EUR	687	0,38	690	0,36
XS2189970317 - BONOS ZURICH INSURANCE GRO 1,875 2030-06-17	EUR	1.582	0,87	0	0,00
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2171-06-22	EUR	0	0,00	503	0,26
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-03-22	EUR	998	0,55	1.001	0,52
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2170-04-28	EUR	0	0,00	964	0,50
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTL BV 2,250 2029-01-28	EUR	1.444	0,79	1.440	0,75
XS2264161964 - BONOS TELIA COMPANY AB 0,125 2030-11-27	EUR	1.314	0,72	0	0,00
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	0	0,00	986	0,52
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2029-02-12	EUR	764	0,42	759	0,40
XS2334852253 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,000 2027-02-11	EUR	0	0,00	986	0,52
XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORPO 0,875 2029-05-21	EUR	1.686	0,92	1.661	0,87
XS2347663507 - BONOS ASTRAZENECA PLC 0,375 2029-06-03	EUR	1.858	1,02	0	0,00
XS2356217039 - BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2027-12-03	EUR	1.506	0,83	1.505	0,79
XS2389343380 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,500 2029-09-23	EUR	918	0,50	0	0,00
XS2406737036 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 2,374 2026-11-23	EUR	0	0,00	2.061	1,08
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2028-02-24	EUR	984	0,54	971	0,51
XS2456432413 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,875 2029-06-29	EUR	1.018	0,56	0	0,00
XS2463450408 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,375 2028-03-30	EUR	728	0,40	1.576	0,83
XS2487057106 - BONOS SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	0	0,00	2.292	1,20
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	0	0,00	1.073	0,56
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,300 2029-02-15	EUR	1.029	0,56	1.040	0,54
XS2592301365 - BONOS TESCO CORP TREASURY 4,250 2031-02-27	EUR	1.569	0,86	1.579	0,83
XS2592804434 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 7,375 2029-09-15	EUR	891	0,49	910	0,48
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2027-03-14	EUR	0	0,00	1.028	0,54
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	0	0,00	2.038	1,07
XS2625196352 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	850	0,47	0	0,00
XS2625985945 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,500 2027-11-22	EUR	1.024	0,56	1.035	0,54
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS BK PLC 4,918 2029-08-08	EUR	2.012	1,10	2.024	1,06
XS2676305779 - BONOS SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	1.370	0,75	1.377	0,72
XS2678939427 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 9,125 2029-09-07	EUR	1.155	0,63	0	0,00
XS2682331728 - BONOS MEDIABANCA DI CRED F 4,875 2026-09-13	EUR	0	0,00	1.524	0,80
XS2696046460 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,000 2028-10-05	EUR	1.434	0,79	1.448	0,76
XS2715940891 - BONOS SANDOZ GROUP AG 4,220 2030-04-17	EUR	2.377	1,30	2.400	1,26
XS2723860990 - BONOS NORDEA BANK SA 4,875 2034-02-23	EUR	1.035	0,57	1.053	0,55
XS2724457457 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 5,125 2029-02-20	EUR	1.042	0,57	1.059	0,55
XS2724510792 - BONOS EUROBANK SA 5,875 2028-11-28	EUR	1.072	0,59	1.083	0,57
XS2741808898 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,875 2031-01-09	EUR	2.050	1,12	2.055	1,08
XS2745719000 - BONOS BANCO SABADELL SA 4,000 2029-01-15	EUR	816	0,45	825	0,43
XS2746662696 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08	EUR	1.724	0,94	1.743	0,91
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2029-02-27	EUR	1.024	0,56	1.033	0,54
XS2770514789 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 3,500 2032-06-28	EUR	1.400	0,77	1.406	0,74
XS2780025271 - BONOS KONINKIJKE AHOKD DLH 3,375 2031-03-11	EUR	1.817	1,00	1.827	0,96
XS2788614498 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 3,500 2029-03-21	EUR	0	0,00	1.526	0,80
XS2794589403 - BONOS BT GROUP PLC 5,125 2029-07-03	EUR	1.822	1,00	1.829	0,96
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	2.029	1,11	2.036	1,07
XS2806471368 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	1.020	0,56	0	0,00
XS2808268390 - BONOS AIB GROUP PLC 7,125 2029-10-30	EUR	1.081	0,59	1.084	0,57
XS2824778075 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 4,875 2029-06-18	EUR	1.041	0,57	1.039	0,54
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	0	0,00	2.445	1,28
XS2830327446 - BONOS A2A SPA 5,000 2029-06-11	EUR	1.751	0,96	1.760	0,92
XS2848960683 - BONOS EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	1.135	0,62	1.150	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2030-08-05	EUR	3.041	1,67	3.064	1,60
XS2872909697 - BONOS ASTRAZENECA PLC 3,121 2030-08-05	EUR	1.804	0,99	0	0,00
XS2887184401 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	1.201	0,66	1.210	0,63
XS2887901598 - BONOS BMW INTL INVESTMENT 3,125 2030-08-27	EUR	2.089	1,14	2.110	1,10
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	3.004	1,65	3.022	1,58
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2029-09-10	EUR	1.025	0,56	1.027	0,54
XS2937255193 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 4,870 2029-11-28	EUR	1.023	0,56	1.038	0,54
XS2937308497 - BONOS TOTAL ENERGIES CAP I 4,120 2030-02-19	EUR	912	0,50	919	0,48
XS2944871586 - BONOS SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	1.001	0,55	1.006	0,53
XS2963891028 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 4,500 2031-01-21	EUR	814	0,45	816	0,43
XS2969695084 - BONOS FERROVIAL SA 3,250 2030-01-16	EUR	1.199	0,66	1.210	0,63
XS2975137964 - BONOS ENEL SPA 4,500 2032-10-14	EUR	1.004	0,55	0	0,00
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	1.890	1,04	1.903	1,00
XS2999658126 - BONOS INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	2.581	1,41	2.595	1,36
XS3004055177 - BONOS BANCO SABADELL SA 3,375 2032-02-18	EUR	892	0,49	890	0,47
XS3009012470 - BONOS BBVA 4,000 2032-02-25	EUR	0	0,00	1.513	0,79
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2031-09-05	EUR	1.005	0,55	2.625	1,37
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 3,375 2030-03-25	EUR	1.501	0,82	0	0,00
XS3085146929 - BONOS AXA SA 5,750 2030-06-02	EUR	1.036	0,57	1.038	0,54
XS3111860865 - BONOS CARNIVAL CORP 4,125 2031-07-15	EUR	1.008	0,55	1.015	0,53
XS3170907060 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 3,352 2030-09-11	EUR	1.691	0,93	1.701	0,89
XS3226542861 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 3,996 2031-03-17	EUR	1.385	0,76	1.395	0,73
XS3237109965 - BONOS SMURFIT WESTROCK PLC 3,489 2031-11-24	EUR	1.497	0,82	1.501	0,79
XS3267907965 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,000 2031-01-19	EUR	2.355	1,29	0	0,00
XS3274464794 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,125 2032-04-20	EUR	2.066	1,13	0	0,00
XS3286678191 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN 3,625 2031-02-10	EUR	984	0,54	0	0,00
XS3305168794 - BONOS AMAZON.COM INC 3,100 2030-03-16	EUR	3.505	1,92	0	0,00
XS3363386460 - BONOS ALPHABET INC 3,200 2030-05-11	EUR	1.910	1,05	0	0,00
US46647PAX42 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 4,452 2028-12-05	USD	3.043	1,67	3.009	1,58
BE6350702153 - BONOS ANHEUSER-BUSCH NORTH 3,450 2031-09-22	EUR	1.522	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		154.082	84,41	144.189	75,49
DE000A3823R3 - BONOS SCHAEFFLER AG 4,500 2026-08-14	EUR	0	0,00	809	0,42
XS1953146245 - BONOS ING GROEP N.V. 3,000 2026-02-18	GBP	0	0,00	2.364	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.173	1,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		159.442	87,35	158.785	83,13
TOTAL RENTA FIJA		159.442	87,35	158.785	83,13
IE00BDZRX185 - IIC PART. NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA (NBSDE	EUR	6.519	3,57	0	0,00
TOTAL IIC		6.519	3,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		165.961	90,92	158.785	83,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		178.735	97,91	184.155	96,42

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