

## UBS PREMIUM DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 250

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

**Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:** UBS

**Grupo Depositario:** UBS

**Rating Depositario:** A (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

### Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

### Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/07/1991

### 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 Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 8% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 12% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 35% MSCI Europe (EUR) NR Index, 35% MSCI US NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 25% anual.

Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. No se gestiona en referencia a dichos índices, es un fondo de 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 35-85% 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 10%, 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.

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 u 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 atiende 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 2009/065/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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,42	0,26	1,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,86	2,51	5,86	2,70

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	173.700,03	159.507,32	21,00	15,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
Clase B	278.542,93	106.359,66	108,00	64,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	2.484	2.072	4.230	7.895
Clase B	EUR	3.530	1.230	3.054	1.071

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	14,3003	12,9913	12,0830	14,0088
Clase B	EUR	12,6740	11,5684	10,8622	12,7117

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,08	2,24	7,66	4,21	-0,98	7,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,76	16-04-2024	-0,84	17-01-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,07	26-04-2024	1,07	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,68	5,61	5,71	6,23	6,64	7,12			
<b>Ibex-35</b>	13,14	14,29	11,83	11,95	12,15	13,89			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,51	0,42	0,60	0,46	0,54	1,05			
<b>BENCHMARK UBS PREM DINAMICO</b>	5,58	5,56	5,58	6,46	6,80	7,18			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,74	11,74	12,25	12,37	13,10	12,37			

(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.

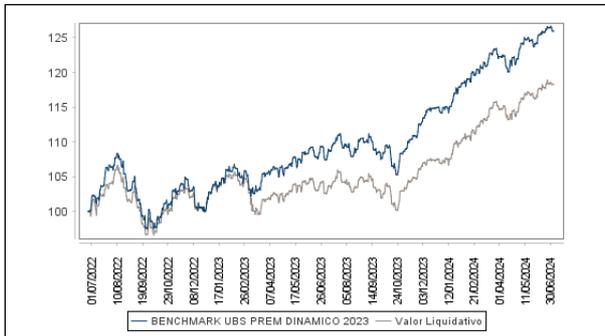
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,29	0,25	0,28	0,30	0,98	0,95	1,01	0,95

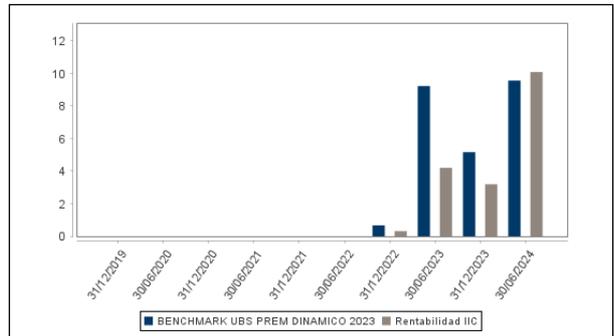
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,56	2,00	7,41	3,96	-1,22	6,50			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	16-04-2024	-0,84	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	26-04-2024	1,06	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,67	5,60	5,69	6,25	6,64	7,12			
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	11,95	12,15	13,89			
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,42	0,60	0,46	0,54	1,05			
<b>BENCHMARK UBS PREM DINAMICO</b>	5,58	5,56	5,58	6,46	6,80	7,18			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,80	11,80	12,32	12,43	13,16	12,43			

(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.

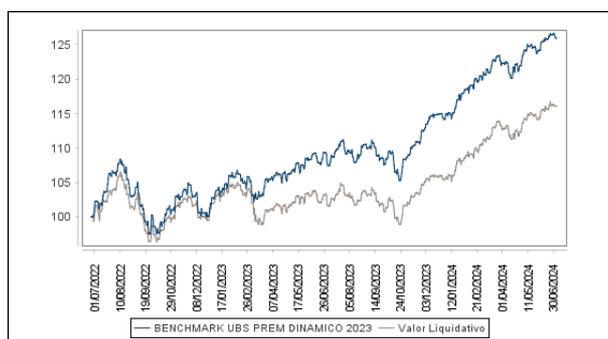
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,52	0,49	0,52	0,54	1,93	1,88	1,76	1,70

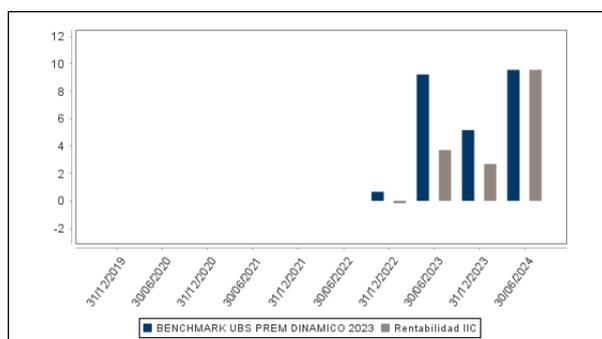
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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"

## 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	142.057	616	2
Renta Fija Internacional	144.192	830	2
Renta Fija Mixta Euro	47.762	169	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	72.267	207	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	23.141	216	7
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	70.595	115	4
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	194.641	1.214	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	694.655	3.367	2,65

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.804	96,51	3.162	95,73
* Cartera interior	956	15,90	507	15,35
* Cartera exterior	4.834	80,38	2.648	80,17
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,22	7	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	96	1,60	61	1,85
(+/-) RESTO	114	1,90	80	2,42
TOTAL PATRIMONIO	6.014	100,00 %	3.303	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)	3.303	3.711	3.303	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	53,75	-14,42	53,75	-552,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,09	2,96	9,09	971,32
(+) Rendimientos de gestión	9,82	3,66	9,82	607,02
+ Intereses	0,27	0,40	0,27	-18,66
+ Dividendos	1,01	0,50	1,01	145,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,26	0,05	-76,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,39	0,90	4,39	494,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,73	-0,45	-25,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,52	1,98	4,52	176,27
± Otros resultados	0,03	0,35	0,03	-88,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,70	-0,73	364,30
- Comisión de gestión	-0,49	-0,48	-0,49	24,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	19,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	46,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,09	-0,07	-4,51
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	278,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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)	6.014	3.303	6.014	

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

### 3. Inversiones financieras

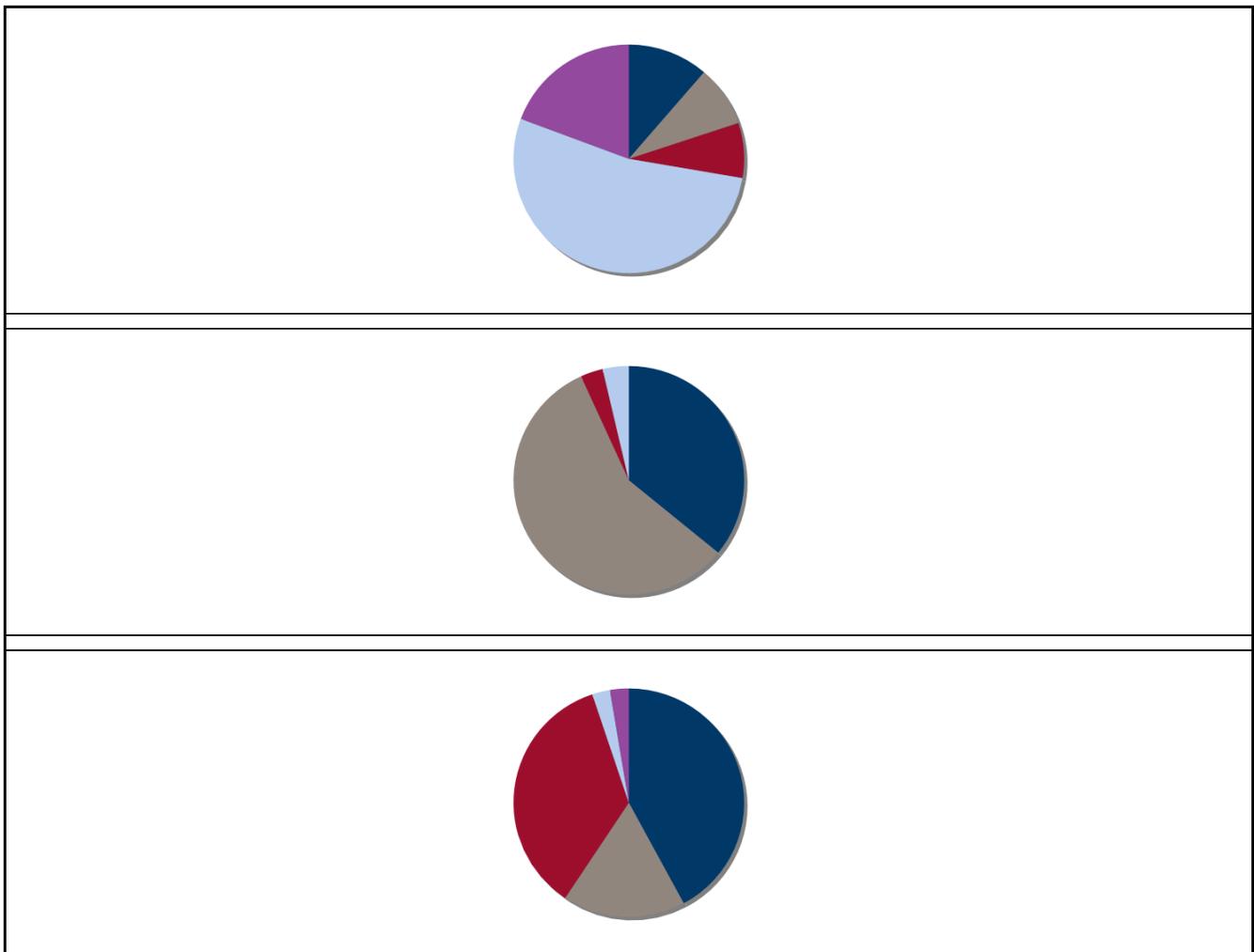
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	1,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	223	3,71	92	2,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>322</b>	<b>5,36</b>	<b>92</b>	<b>2,79</b>
TOTAL RV COTIZADA	492	8,18	295	8,95
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>492</b>	<b>8,18</b>	<b>295</b>	<b>8,95</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>142</b>	<b>2,36</b>	<b>119</b>	<b>3,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>956</b>	<b>15,90</b>	<b>507</b>	<b>15,34</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	843	14,01	395	11,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>843</b>	<b>14,01</b>	<b>395</b>	<b>11,96</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.011	33,43	1.183	35,81
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.011</b>	<b>33,43</b>	<b>1.183</b>	<b>35,81</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.971</b>	<b>32,78</b>	<b>1.067</b>	<b>32,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>4.825</b>	<b>80,22</b>	<b>2.645</b>	<b>80,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>5.781</b>	<b>96,12</b>	<b>3.151</b>	<b>95,41</b>

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	248	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	248	Inversión
Total subyacente renta variable		495	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		495	
INDICE RUSSELL 2000	Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	95	Inversión
Total subyacente renta variable		95	
BONO BUNDESSCHATZANW 2.9% VTO.18/06/26	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.9% VTO.18/06/	422	Inversión
BUNDESobligation 2.10% 12/04/2029	Compra Futuro BUNDESobligation 2.10% 12/04/2029 10	116	Inversión
BUNDESobligation 2.10% 12/04/2029	Compra Plazo BUNDESobligation 2.10% 12/04/2029 750	74	Inversión
Total otros subyacentes		611	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		707	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

#### 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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.210.477,87 euros que supone el 36,75% sobre el patrimonio de la IIC.

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 35.283,87 euros suponiendo un 0,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 70,26 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 3.882,30 euros, lo que supone un 0,09% 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

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Asimismo, con fecha 12 de Julio de 2024 quedó registrado el nuevo folleto del Fondo en el que se recogen una serie de modificaciones producidas como consecuencia de la mencionada integración:

1. Cambio de denominación social de la Sociedad Gestora, pasando a denominarse UBS Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A, desde el pasado 3 de Junio de 2024
2. Cambio de denominación y casa matriz de la entidad depositaria, pasando a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG
3. Cambio de denominación de los Fondos. El fondo de inversión CS Premium Dinámico, FI ha pasado a denominarse UBS Premium Dinámico

## 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.

Cerramos una primera mitad del año muy positiva para la renta variable, eso sí, liderada por un número cada vez más

pequeño de compañías, y algo más modesta para la renta fija. En renta variable hemos visto ganancias generalizadas en los principales mercados, gracias al buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales. En renta fija, los ganadores han sido aquellos segmentos con mayor sensibilidad al estrechamiento de los diferenciales de crédito, y que partían, al inicio del año, con unas rentabilidades más elevadas. Por el contrario, se han quedado atrás, con retornos incluso negativos, aquellos segmentos más sensibles al repunte experimentado en las curvas de tipos de interés en el periodo, provocada por el retraso en las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales. Sin embargo, parece probable que el ciclo de reducción de tipos tome impulso en la segunda mitad del año, lo que debería favorecer a este tipo de activo. En clave macroeconómica, después de un primer trimestre fuerte, empezamos a ver los primeros síntomas de enfriamiento de la economía americana, dejando los niveles de inflación general interanuales en el 3,3% y la inflación subyacente en el 3,4%. El resto de las variables americanas relevantes, como los indicadores de actividad económica (los llamados PMIs) o las ventas minoristas, también han mostrado una cierta tendencia de moderación últimamente. Por la parte europea, vemos los primeros brotes verdes de la economía, con un nivel de inflación general en el 2,6% y la subyacente en el 2,9%, y unos PMIs europeos que nos dan señales de cierta recuperación económica.

El otro foco de atención ha estado centrado en las importantes reuniones de los bancos centrales. El BCE ha sido muy dependiente de los datos mensuales que se publicaban y, después de 5 años y adelantándose a la FED, comenzó en junio el ciclo de bajadas reduciendo en 25 pb los tipos de interés, dejando en el 3,75% la facilidad de depósito. Mientras tanto la FED reconocía que se han producido moderados progresos en términos de inflación, pero consideraban necesario una mayor evidencia para relajar la política monetaria, por lo que no ha tocado los tipos de interés en el periodo, manteniéndolos en el 5,25%-5,50%.

El semestre ha estado marcado también por el riesgo político que ha ganado especial relevancia por las diferentes convocatorias de elecciones (México, India, Francia, R. Unido y EE. UU). Estos hechos han provocado varias jornadas de tensión y de aversión al riesgo, especialmente en el último mes con las elecciones anticipadas en Francia.

Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el semestre han sido las siguientes: Euro Government -1,9%, US Treasury -0,8%, Euro Investment Grade +0,5%, Euro High Yield +3,1% y AT1s +5,3%.

Como decíamos al inicio, en el mercado de renta fija el tono ha sido positivo para los segmentos de alta beta, donde el estrechamiento de los diferenciales de crédito y las altas tises que tenían al inicio del año, han sido capaces de compensar el efecto negativo del repunte de las curvas de tipos, permitiendo así, cerrar el semestre con retornos atractivos. El diferencial de crédito en el segmento de High Yield europeo estrecha en 37 pb y en el segmento de subordinación, el diferencial de los AT1 se estrecha en 51 pb. Por el contrario, la deuda pública se ha visto penalizada por ese repunte en las curvas de tipos en la primera parte del año, y aunque se ha visto una ligera corrección en el último mes, no ha sido capaz de cerrar el semestre con rentabilidades positivas. Cabe destacar el incremento de la prima de riesgo francesa de 27 pb, que se ha disparado hasta los 80 pb, ante la incertidumbre política provocada por la convocatoria de elecciones anticipadas, mientras que la prima española cierra en 92 pb y la italiana en 154 pb.

Las rentabilidades de los principales índices de renta variable durante el semestre han sido las siguientes: Eurostoxx 50 +8,2%, S&P500 +14,5%, Nasdaq 100 +17,0%, Nikkei +18,3%, Ibex 35 +8,3%.

El S&P500 ha seguido cosechando máximos históricos desde comienzos de año, hasta llegar a la barrera psicológica de 5.500. Al igual que comentábamos en el 2023, dos terceras partes de la rentabilidad del S&P500 provienen de las 7 magníficas, que suben en el año más de un 35% y pesan en el índice cerca del 30%. En bolsas europeas, vemos rentabilidades cercanas al doble dígito en el Eurostoxx y con un IBEX35 siendo uno de los mejores índices en Europa, gracias al favorable comportamiento de dos de sus sectores con mayor peso: sector financiero (con banca doméstica) y sector viajes-turismo (con un crecimiento elevado en España). La renta variable japonesa destaca por ser el mercado con mayor subida en el semestre, confirmando que el escenario de inflación está siendo muy favorable para el crecimiento de sus empresas. La reciente recuperación de los PMIs globales y la mejor percepción sobre la economía ha impulsado a este mercado de compañías exportadoras.

En términos de divisa, el dólar se ha mantenido muy dependiente de los mensajes de la FED moviéndose en el rango 1.05 - 1.10. El cambio en las expectativas de bajada de tipos para el 2024, ha permitido cerrar el cruce en el nivel de 1,07 euro/dólar.

Las mencionadas reuniones de los bancos centrales, los diferentes conflictos geopolíticos y la presión en los tipos de interés han incrementado los niveles de volatilidad en los diferentes mercados. Un activo beneficiado de este entorno de incertidumbre ha sido el oro, que sigue teniendo un buen desempeño situándose en máximos históricos, superando los 2.300\$/onza en lo que va de año.

En resumen, los mercados financieros han podido soportar el alza de los tipos de interés obteniendo en su mayoría rendimientos positivos (salvo la renta fija soberana). Esto se ha debido a una economía más resiliente de lo esperado, que ha podido contrarrestar el efecto negativo del movimiento de los tipos.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 31,48% y 70,83%,

respectivamente y a cierre del mismo de 28,56% en renta fija y 67,56% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Nuestra visión continúa siendo de neutralidad en Renta Variable. El final del ciclo de subida de tipos, así como inflaciones más contenidas y unos resultados empresariales sólidos en USA, son los motivos para justificar dicha visión. El posicionamiento geográfico del fondo durante el período ha sido cercano a la neutralidad en Europa y también en USA. Dentro de la gestión activa por geografías (fuera de benchmark) tenemos cierta exposición a Mercados Emergentes, con una visión constructiva en China que representa cerca del 30% del índice de la región y en Japón (a través de una ETF del Nikkei) dado el potencial en un nuevo escenario inflacionista desconocido para el país, y que traerá mayor crecimiento de beneficios empresariales en los años venideros.

Sectorialmente, el sector más infrponderado ha sido el de farma/salud junto con consumo cíclico, y los de mayor sobreponderación han sido el sector de tecnología y telecomunicaciones seguidos por consumo no cíclico. Durante el período hemos incrementado exposición a tecnología ya que consideramos el sector de tecnología, un sector de calidad y con mayor retorno sobre el capital y buen comportamiento relativo en escenarios de desaceleración económica, acorde con nuestra visión de entorno económico para los próximos meses.

A nivel de selección de acciones, acabamos de incorporar Uber en cartera, tras la caída experimentada estos meses consecuencia el anuncio de Elon Musk de planes de inversión de su "robotaxi" que, si bien consideramos interesantes, tendrán un plazo de adopción lento y no representan una amenaza al modelo de negocio de Uber, que también participa en varias JVs de coche autónomo y cuenta con la base de clientes adecuada para monetizar todo tipo de plataforma de vehículos. Uber crece >20% en reservas y desde 2023 ya es una empresa de beneficio neto positivo que crece y genera caja libre. Hemos vendido Smurfit Kappa tomando beneficios en una empresa de cartonería líder en el mundo y que ofrece interesantes sinergias tras la adquisición de Westrock en US. Hemos conseguido una plusvalía >20% en la inversión.

Recordamos que tenemos una posición pequeña en Japón (ETF de mercado) fuera de benchmark, En renta fija seguimos favoreciendo tomar duraciones medias (entre 3 y 5 años) principalmente a través de bonos de calidad tanto de gobiernos como de crédito investment grade y posiciones selectivas en deuda subordinada con calls a corto plazo y de emisores de calidad. Actualmente estamos neutralizados en duración frente al benchmark.

Hemos aprovechado el episodio de aversión al riesgo originado por el repunte de riesgo político en Europa, para añadir y rotar cartera. También hemos aprovechado las ampliaciones de spreads en los activos de alta beta. En el período hemos incorporado inversiones como por ejemplo el BONO ING BANK NV 4.125% VTO 02/10/2026, BONO CARLSBERG BREW 3.50% 26/11/2026 o BONO ENGIE SA 3.625% CALL 06/11/2026 aportando más diversificación a la cartera y con unas duraciones de 1-3 años. En cuanto a divisas, hemos deshecho con plusvalía la posición en dólar australiano, una vez que ha alcanzado el nivel objetivo, y hemos incrementado el peso en USD sobreponderándonos sobre el benchmark.

En cuanto a la parte de inversión alternativa, mantenemos un 8-10% de peso en fondos que nos ayudan a decorrelacionar con el resto de los activos, y su aportación a la rentabilidad del fondo ha sido ligeramente positiva. La inversión en oro ayuda a complementar dicha estrategia.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 10,08% para la clase A, para la clase B 9,56% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 9,57% del índice de referencia.

Los fondos siguen mostrando comportamientos acumulados por encima de su benchmark a cierre de junio, presentando una subida ligera en este mes por encima de su benchmark. La parte de renta variable ha tenido un comportamiento mejor que su índice de referencia tanto en junio como en el semestre, y eso a pesar de la gran concentración de los índices alrededor de determinados valores, haciéndolo mejor la cartera de acciones frente a la cartera de fondos. En acciones en directo, los mayores contribuidores están dentro del sector tecnológico y financiero: NVidia, ASML, Applied Materials, CaixaBank y Alphabet. En la parte de fondos de renta variable, varían las geografías y la exposición sectorial destacando el Janus Henderson Global Tech lleva una subida del 30% en el semestre, reflejado la subida de Nvidia, Microsoft y Alphabet sus tres principales posiciones

Destacar que las acciones que iban por detrás en comportamiento dentro del sector de renovables han tenido subidas en el mes, cerrando un poco el gap de performance respecto a las que más contribuyen estando todavía en minusvalías (EDP y Acciona Energía). No ha sido el caso de Edenred que sigue presentando mal comportamiento debido al riesgo en el negocio de los vouchers en Francia y el litigio en Italia. por riesgo regulatorio en Francia tras las elecciones. Acerinox debido a un entorno de negocio con caídas de volúmenes y Comcast por resultados peores de los estimados.

El comportamiento de la renta fija en junio ha sido mucho más positivo que en meses anteriores, tanto por la parte de deuda corporativa como la de Gobiernos. La cartera de renta fija del fondo ha superado al benchmark durante el semestre mostrando retornos positivos. Han sido los activos más sensibles a tipos los que han dirigido el movimiento, siendo el índice de deuda alemana dentro de la deuda pública y el índice de deuda corporativa de alta calidad crediticia dentro de la parte de crédito los que han presentado un mejor comportamiento. Durante el mes hemos incrementado la duración de los fondos para neutralizarnos frente a benchmark ante las previsibles bajadas de tipos que se van a producir y que ya ha iniciado este mes el BCE. El fondo se ha visto beneficiado por la positividad en las curvas de gobiernos tanto europeo

como americano gracias a las estrategias que tenemos abierta en favor de este movimiento.

La estrategia de fondos alternativos aporta estabilidad a la cartera, con un comportamiento ligeramente positivo y con la presencia del oro, hemos conseguido retornos positivos en su conjunto, que además aportan estabilidad en momentos bajistas de mercado.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,44%.

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 10,08% para la clase A, para la clase B 9,56%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 6.014.205,5 euros y los partícipes se han incrementado hasta 129 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,55% para la clase A, para la clase B 1,01%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,46% para la clase A, para la clase B 0,93% y 0,09% para la clase A, 0,09% para la clase B, respectivamente.

A 30 de junio de 2024, 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 7,25% 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: PUBLICIS GROUPE, UNICREDIT SPA, INFINEON TECHNOLOGIES AG, PUIG BRANDS SA-B, IBERDROLA SA, UBER TECHNOLOGIES INC, ISHARES ETF ON NIKKEI 225.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ZF FINANCE GMBH 3% 21/09/25, ENEL SPA 6.375% CALL 16/04/28 PERP, JOHNSON CONTROLS INTL, SMURFIT KAPPA GROUP PLC, DUERR AG, BANCO SANTANDER SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices), con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. El fondo mantuvo su exposición al futuro del Russell con un resultado neutro en el periodo. En el periodo se gestionó la exposición a renta variable a través de coberturas con opciones, donde el neto del resultado ha sido negativo en el periodo.

A 30 de junio de 2024, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 38,77%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,22% Con fecha 30 de junio de 2024, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 223.000,0 euros a un tipo de interés del 3,3%.

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.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 35,14%, siendo las gestoras principales INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD 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 2024, ha sido 5,70%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%, y la de su índice de referencia de 5,56%.

La volatilidad ha estado en línea con la del mercado y en línea con el semestre anterior reflejando los niveles de inversión incluyendo coberturas en línea con el benchmark y con el semestre anterior.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de UBS Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de

la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad. En estos supuestos se ha delegado el voto en el Consejo de Administración de las entidades correspondientes (Viscofan, S.A.), sin indicación expresa del sentido del mismo.

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.

El mercado ha cambiado su asunción de bajadas de tipos de interés más numerosas que lo que los Bancos Centrales parecen indicar y se ha acercado a nuestras estimaciones. El ritmo y el comienzo seguirá dependiendo de los datos (dependiendo de las condiciones crediticias, la evolución de la inflación, donde se sitúen los tipos a largo plazo y los riesgos de daño a la economía si los tipos se mantienen altos durante mucho tiempo). Nuestro escenario base sigue en el aterrizaje suave de la economía con un crecimiento que está sorprendiendo ligeramente al alza, la inflación retrocediendo a niveles cercanos a los objetivos de los Bancos Centrales, donde la inflación core esperamos que se sitúe en el 2,4% en la eurozona y 3,1% en Estados Unidos ligeramente por encima de nuestras estimaciones de principios de año. La combinación de suave crecimiento económico, inflación retrocediendo y tipos a la baja asienta las bases para un año de escenario positivo para las acciones, manteniendo nuestra visión neutral en renta variable. Nuestro escenario positivo es el de "roaring 20s" con 1) inflación cayendo a los niveles objetivo de los bancos centrales, 2) crecimiento robusto y que no se desacelera y 3) la FED recortando tipos 50pb en 2024 y de forma más limitada a partir de ahí debido al fuerte crecimiento económico. Este escenario sería positivo para la renta variable y plano para renta fija. En el peor escenario hablaríamos de "overheating" donde un crecimiento económico fuerte e inflación persistente comprometería el crecimiento a futuro con tipos subiendo hacia 6-6.5% y altos por más tiempo. En este escenario tanto los bonos como las acciones caerían. Los resultados empresariales han aguantado fuertes esta situación de reducción de niveles de inflación. Europa alcanzará crecimientos positivos para 2024 después de un 2023 de decrecimiento. USA se encamina a un segundo trimestre creciendo al 7.4% y estimamos que cierre el año completo creciendo al 11%. Sin duda las acciones tecnológicas han ayudado mucho en este contexto, y en este sector también el stock picking es importante dado su comportamiento desigual. Sin embargo, en el segundo semestre, las empresas fuera de las 7 magníficas podrían tomar el relevo del crecimiento. Mantenemos una posición de neutralidad en Renta Variable, invirtiendo en compañías disruptivas líderes en sus mercados, y otras de sesgo tradicional con valoraciones atractivas o dentro de sectores que han caído y se han quedado muy atrás con fundamentales sólidos como consumo básico, telecomunicaciones y energía. Algunos de estos sectores presentan un ángulo de generación de retornos altos al accionista vía dividendos y recompra de acciones. Seguimos con preferencia por la renta fija y optamos por mantener duraciones de 3-5 años, estar en deuda senior ante actual nivel de rentabilidad y muy baja exposición a deuda high yield tradicional.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - BONOS TESORO PUBLICO 2,800 2026-05-31	EUR	99	1,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99	1,65	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		99	1,65	0	0,00
ES0L02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02	EUR	0	0,00	92	2,79
ES0000012J15 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01	EUR	223	3,71	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		223	3,71	92	2,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		322	5,36	92	2,79
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	30	0,51	28	0,84
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV	EUR	61	1,01	41	1,23
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	61	1,02	25	0,77
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	34	0,56	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	40	1,22
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	50	0,83	23	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	61	1,02	40	1,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	55	0,91	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	44	0,74	31	0,94
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	45	0,74	31	0,94
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	52	0,86	37	1,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		492	8,18	295	8,95
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		492	8,18	295	8,95
ES0127021006 - PARTICIPACIONES UBS WEALTH MANAGEMENT,SGIIC,SA	EUR	142	2,36	119	3,61
<b>TOTAL IIC</b>		142	2,36	119	3,61
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		956	15,90	507	15,34
EU000A3KTGV8 - BONOS EUROPEAN UNION 0,000 2026-07-06	EUR	93	1,55	0	0,00
DE000BU25018 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,400 2028-10-01	EUR	80	1,32	0	0,00
DE000BU25026 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,100 2029-04-01	EUR	74	1,23	0	0,00
FR001400HI98 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 2,750 2029-02-25	EUR	99	1,64	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		346	5,75	0	0,00
FR001400MF78 - BONOS ENGIE SA 3,625 2026-12-06	EUR	100	1,67	0	0,00
XS1405766897 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 0,875 2025-04-02	EUR	0	0,00	96	2,92
XS1793252419 - BONOS BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	0	0,00	96	2,92
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	0	0,00	97	2,94
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	0	0,00	105	3,19
XS2624683301 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,500 2026-11-26	EUR	100	1,66	0	0,00
XS2697483118 - BONOS ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02	EUR	102	1,69	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		302	5,02	395	11,96
XS1405766897 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 0,875 2025-04-02	EUR	98	1,63	0	0,00
XS1793252419 - BONOS BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	97	1,62	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		195	3,25	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		843	14,01	395	11,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		843	14,01	395	11,96
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	54	0,90	41	1,24
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	50	0,83	35	1,07
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	61	1,02	28	0,85
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	37	1,11
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	0	0,00	35	1,05
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	154	2,56	64	1,94
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	54	0,90	29	0,88
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	48	0,80	33	1,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	54	0,90	41	1,25
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	46	0,76	35	1,07
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	62	1,03	42	1,27
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	44	0,73	40	1,20
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	43	0,71	33	1,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	52	0,86	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	41	0,69	34	1,03
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	44	0,74	42	1,26
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	61	1,01	30	0,91
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	69	1,14	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	54	0,89	35	1,05
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	0	0,00	17	0,52
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	59	0,98	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	58	0,96	37	1,13
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	64	1,06	45	1,36
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	30	0,50	43	1,31
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	57	0,96	39	1,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	39	0,65	28	0,86
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	79	1,31	43	1,31
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	82	1,36	40	1,20
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	73	1,22	37	1,12
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	58	0,96	37	1,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	56	0,94	34	1,04
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	53	0,88	41	1,23
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	79	1,32	39	1,19
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	111	1,84	38	1,14
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	54	0,90	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	67	1,12	30	0,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.011	33,43	1.183	35,81
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.011	33,43	1.183	35,81
IE0005042456 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	216	3,59	118	3,56
LU1681045370 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	114	1,90	78	2,37
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD	USD	867	14,41	347	10,50
IE00B52MJD48 - PARTICIPACIONES JP MORGAN A.MANAG. EUROPE SARL	EUR	100	1,66	0	0,00
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	130	2,16	83	2,51
CH0017142719 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	86	1,43	94	2,85
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	280	4,66	199	6,03
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	83	1,38	77	2,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2114516888 - PARTICIPACIONESJANUS HENDERSON INVESTORS EUR	EUR	95	1,58	71	2,14
<b>TOTAL IIC</b>		1.971	32,78	1.067	32,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.825	80,22	2.645	80,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.781	96,12	3.151	95,41

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