

UBS RENTA FIJA 0-5, FI

Nº Registro CNMV: 3688

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).

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 Index. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 30% de la exposición total.

La duración media de la cartera de renta fija podrá ser a corto o largo plazo, pudiendo oscilar entre 0 y 5 años. Se invertirá al menos un 60% de la exposición total en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a largo plazo o A-3 a corto plazo por S&P o equivalentes de otras agencias) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, pudiendo invertirse el resto de la exposición total en emisiones con calidad crediticia inferior a la descrita, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Bastará con cumplir el requisito de rating por una de las agencias registradas en la UE.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 30% de la exposición total podrá ser de países emergentes. Podrá invertirse en mercados de renta fija de reducida dimensión y limitado volumen de contratación, lo que puede privar de liquidez a estos activos.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,22	0,23	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,67	0,75	0,67	0,88

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	89.034,63	92.332,20	451,00	465,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO
CLASE B	54.265,07	42.452,88	437,00	321,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	94.828	96.732	145.853	174.022
CLASE B	EUR	56.480	43.549	80.608	90.573

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1.065,0719	1.047,6531	989,6432	994,3472
CLASE B	EUR	1.040,8096	1.025,8261	972,9086	981,4512

(*)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	0,20		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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,66	0,69	0,96	4,55	1,62	5,86	-0,47	3,56	7,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	16-04-2024	-0,30	17-01-2024	-2,66	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,30	12-04-2024	0,30	12-04-2024	0,85	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,00	1,96	2,04	2,58	2,99	4,37	3,64	1,40	2,45
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	11,95	12,15	13,89	19,33	16,19	12,49
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,42	0,60	0,46	0,54	1,05	3,39	0,28	0,25
BENCHMARK UBS RENTA FIJA 0-5	1,92	1,85	2,00	2,01	2,22	2,80	3,41	0,78	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,80	3,80	3,84	3,84	3,92	3,84	3,86	3,92	2,25

(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.

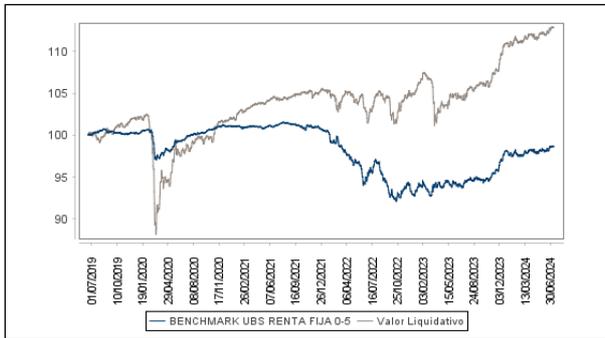
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,11	0,11	0,12	0,12	0,46	0,46	0,46	0,56

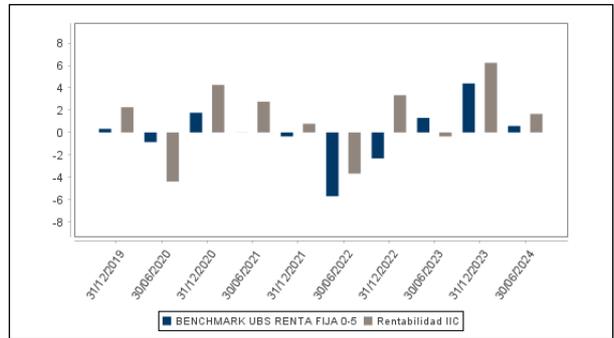
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,46	0,59	0,86	4,45	1,51	5,44	-0,87	3,15	7,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	16-04-2024	-0,30	17-01-2024	-2,66	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,30	12-04-2024	0,30	12-04-2024	0,85	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,00	1,96	2,04	2,57	3,00	4,37	3,64	1,40	2,45
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	11,95	12,15	13,89	19,33	16,19	12,49
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,42	0,60	0,46	0,54	1,05	3,39	0,28	0,25
BENCHMARK UBS RENTA FIJA 0-5	1,92	1,85	2,00	2,01	2,22	2,80	3,41	0,78	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,83	3,83	3,87	3,86	3,95	3,86	3,83	3,43	2,81

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

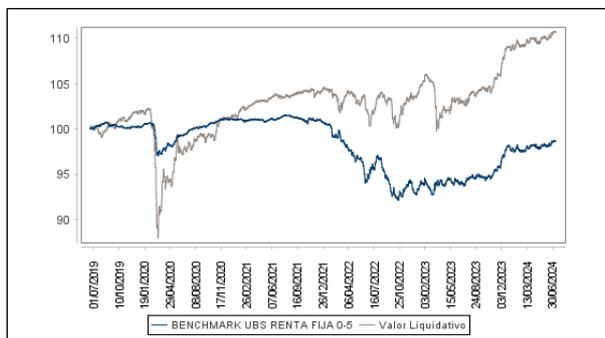
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

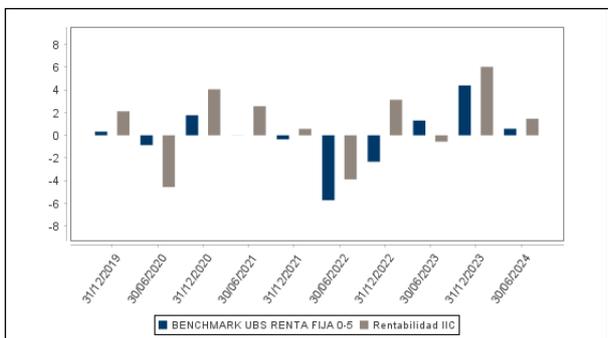
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
Renta Fija Euro Corto Plazo	194.641	1.214	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	147.790	97,67	130.595	93,10
* Cartera interior	34.933	23,09	34.630	24,69
* Cartera exterior	110.992	73,36	93.987	67,00
* Intereses de la cartera de inversión	1.865	1,23	1.977	1,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.102	2,05	8.955	6,38
(+/-) RESTO	415	0,27	731	0,52
TOTAL PATRIMONIO	151.308	100,00 %	140.281	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)	140.281	149.899	140.281	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,06	-12,81	6,06	-148,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,58	5,95	1,58	-706,69
(+) Rendimientos de gestión	1,89	6,26	1,89	-617,54
+ Intereses	1,99	2,19	1,99	-6,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,43	3,60	0,43	-87,58
± 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)	-0,78	0,44	-0,78	-280,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,15	0,11	-24,30
± Otros resultados	0,14	-0,12	0,14	-219,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	-89,15
- Comisión de gestión	-0,27	-0,26	-0,27	4,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-49,08
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-29,10
(+) 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	151.308	140.281	151.308	

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

3. Inversiones financieras

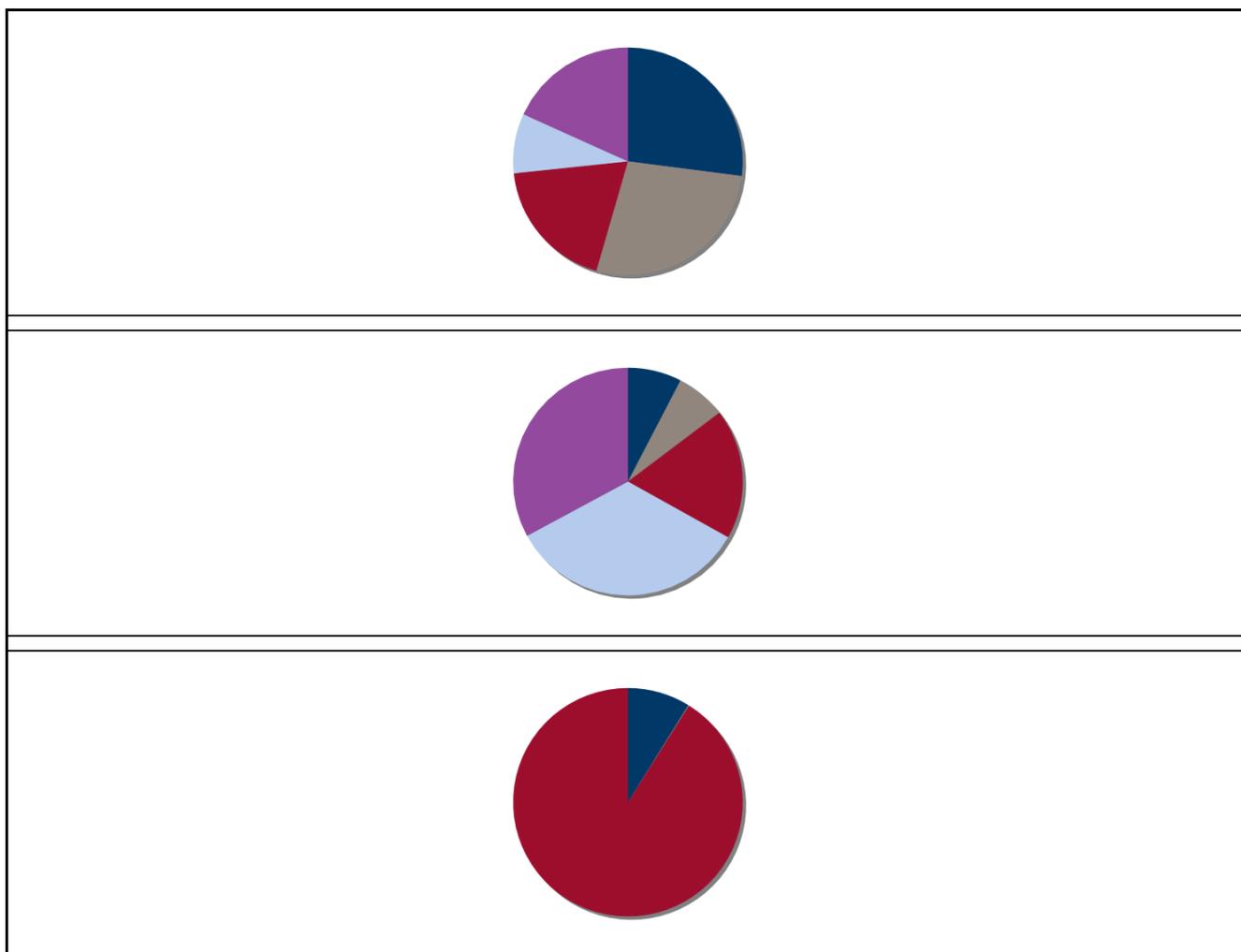
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.573	14,26	18.599	13,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.306	2,18	6.140	4,38
TOTAL RENTA FIJA	24.879	16,44	24.739	17,64
TOTAL IIC	10.055	6,65	9.891	7,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.934	23,09	34.630	24,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	110.996	73,36	93.925	66,95
TOTAL RENTA FIJA	110.996	73,36	93.925	66,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110.996	73,36	93.925	66,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	145.931	96,45	128.556	91,64

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	Compra Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	5.024	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5024	
BONO BUNDESSCHATZANW 2.9% VTO.18/06/26	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.9% VTO.18/06/	21.921	Inversión
BONO LA POSTE 3.125% CALL 29/10/25	Compra Plazo BONO LA POSTE 3.125% CALL 29/10/25 10	971	Inversión
BONO SCHAEFFLER AG 4.5% VTO.14/08/2026	Compra Plazo BONO SCHAEFFLER AG 4.5% VTO.14/08/202	1.009	Inversión
BONO SNAM SPA 3.375% VTO 29/02/2028	Compra Plazo BONO SNAM SPA 3.375% VTO 29/02/2028 1	1.488	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 2.6% 15/08/2033	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 2.6% 15/08/2033 100	3.801	Inversión
US TREASURY N/B 4.125% 15/06/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.125% 15/06/2026 20	45.274	Inversión
US TREASURY N/B 4.375% 30/11/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.375% 30/11/2028 10	13.632	Inversión
US TREASURY N/B 4% 15/02/2034	Venta Futuro US TREASURY N/B 4% 15/02/2034 1000 Fi	3.084	Inversión
Total otros subyacentes		91181	
TOTAL OBLIGACIONES		96204	

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

	SI	NO
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

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 1.557,20 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

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 Renta Fija 0-5, FI ha pasado a denominarse UBS

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 tires 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 143,55% y 0,%, respectivamente y a cierre del mismo de 147,16% 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.

Nuestro escenario central sigue basándose en un entorno de paulatina recuperación cíclica en Europa y de leve moderación en EE.UU., junto con una relajación gradual de las presiones inflacionistas. Esto nos lleva a seguir posicionados en duraciones en torno a los 3,5 años, tramo de la curva donde entendemos que optimizamos el binomio rentabilidad/riesgo, dada la pendiente negativa de la curva y nuestras perspectivas de normalización de la misma. Seguimos favoreciendo la renta fija privada como principal activo en las carteras. En términos históricos, siguen ofreciendo una atractiva rentabilidad absoluta. Adicionalmente, a pesar del entorno de altos tipos de interés, los fundamentales empresariales continúan fuertes, con unas métricas de crédito que han evolucionado positivamente. Sectorialmente, sigue destacando la posición en financieros, aunque hemos reducido la sobre ponderación una vez que han convergido los diferenciales frente a los emisores no financieros. En el resto de los sectores y emisores, sigue primando la calidad crediticia, balances saneados y sólidas métricas de crédito. La deuda subordinada sigue teniendo un peso relevante. El mercado no cotiza riesgo de extensión, y este activo en fechas de call hasta los 3 años, sigue ofreciendo una ratio rentabilidad/riesgo muy interesante. Preferimos bancos sistémicos en la parte de financieros y en deuda híbrida, compañías donde este activo tenga un peso relevante en su estructura financiera. En divisa, el dólar tiene un peso del 12%.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 4.50%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 1,66% para la clase A, para la clase B 1,46% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,58% del índice de referencia. Este mejor performance se debe al peso en subordinación del fondo, activo que ha mostrado un comportamiento muy positivo frente al resto de segmentos de renta fija.

Las posiciones que más han aportado al fondo han sido los bonos subordinados, como los híbridos de Unibail y AT&T o el AT1 de ING. La posición larga de dólar también ha sumado a la rentabilidad. Por la parte de los detractores, habría que señalar los bonos del gobierno francés, que han tenido un mes de junio difícil por la incertidumbre motivada por la convocatoria anticipada de elecciones para el mes de julio.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,82%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,66% para la clase A, para la clase B 1,46%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 151.307.889,15 euros y los participes se han incrementado hasta 888 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 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 para el caso de la clase A y por debajo para la clase B, con el 1,59% de rentabilidad obtenido por las IICs de UBS Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: Allianz RT1 call 2030 y BNP AT1 call 2029 en deuda subordinada, Ford 2027 y Kraft 2028 en deuda senior. En mercado primario destaca El Corte Ingles 2031 y A2A call 2029.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: en deuda senior JP Morgan 2025, Cellnex 2026 y BCP call 2024. En deuda subordinada destacan las ventas de Raiffeisen bank call 2026, Naturgy call 2024 y Vodafone call 2024.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han seguido aplicando posiciones tácticas a través de futuros sobre bonos. Sigue vigente la estrategia de positivización

de la curva americana. De forma paralela se ha abierto una estrategia en curva europea por medio de la compra el futuro a 2 años y venta del 10 años. Estas posiciones se aplican de tal forma que no afecten a la sensibilidad de tipos de la cartera, es decir, son neutrales en duración.

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. A 30 de junio de 2024, 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: 50,48%

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 3.306.000,0 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.

A 30 de junio de 2024, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 17,87% 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 2024, su VaR histórico ha sido 4,01%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 2,01%, 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 1,88%.

Durante el periodo se ha ido reduciendo la volatilidad del fondo respecto a periodos anteriores.

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 la 2ª mitad de año, esperamos que la ralentización de la economía americana contribuya a seguir reduciendo la tasa de inflación y esto permita por fin a la Reserva Federal iniciar el proceso de bajadas de tipos. El BCE continuará también el camino de bajadas ya iniciado en junio. Esto debería impulsar a los mercados de renta fija. En cuanto a la renta variable, creemos que los beneficios empresariales continuarán sólidos, lo que debería dar soporte a las valoraciones actuales. En general prevemos un 2º semestre positivo para los mercados financieros, aunque la incertidumbre que pueden provocar las elecciones presidenciales en EE.UU. es posible que genere episodios de volatilidad. En cualquier caso, habrá que estar atentos a los datos económicos que se vayan publicando, especialmente por el lado de la inflación, ya que es lo que determinará el ritmo de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales y, a su vez, tendrá un impacto importante en los diferentes mercados financieros.

En este contexto, seguiremos con la estrategia actual, donde el entorno macro y el ciclo bajista de tipos es muy favorable para el crédito corporativo en general. Mientras los diferenciales de crédito no repunten de forma intensa, no variaremos de forma significativa el actual equilibrio entre deuda senior y subordinación. Seguiremos infraponderando la deuda pública mientras las primas de riesgo no reflejen de forma más adecuada la negativa evolución de los déficits y los ratios de deuda de los gobiernos. Seguiremos con una posición estructural en dólar por su función de descorrelacionar y proteger en episodios de aversión al riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - BONOS TESORO PUBLICO 1,250 2030-10-31	EUR	4.436	2,93	4.542	3,24
ES0000012M51 - BONOS TESORO PUBLICO 3,500 2029-05-31	EUR	1.531	1,01	0	0,00
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	4.492	2,97	4.497	3,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.459	6,91	9.039	6,44
ES0205046008 - BONOS AENA SA 4,250 2030-10-13	EUR	1.037	0,69	1.065	0,76
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2.926	1,93	2.877	2,05
ES0265936056 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,875 2029-04-02	EUR	1.504	0,99	0	0,00
ES0343307031 - BONOS KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	3.255	2,15	3.256	2,32
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	1.055	0,70	1.042	0,74
ES0865936027 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 10,625 2028-07-14	EUR	1.338	0,88	1.321	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.114	7,35	9.560	6,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.573	14,26	18.599	13,26
ES0L02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02	EUR	0	0,00	6.140	4,38
ES0000012K38 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01	EUR	3.306	2,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.306	2,18	6.140	4,38
TOTAL RENTA FIJA		24.879	16,44	24.739	17,64
ES0155598008 - PARTICIPACIONES UBS WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, SA	EUR	10.055	6,65	9.891	7,05
TOTAL IIC		10.055	6,65	9.891	7,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.934	23,09	34.630	24,69
FR001400HI98 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 2,750 2029-02-25	EUR	2.964	1,96	0	0,00
FR0014003513 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,000 2027-02-25	EUR	3.652	2,41	3.636	2,59
US91282CCF68 - BONOS US TREASURY N/B 0,750 2026-05-31	USD	2.459	1,62	0	0,00
US912828YB05 - BONOS US TREASURY N/B 1,625 2029-08-15	USD	4.794	3,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.868	9,17	3.636	2,59
US91282CEA53 - BONOS US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	0	0,00	1.246	0,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.246	0,89
PTBCPBOM0062 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	0	0,00	2.066	1,47
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-04-20	EUR	1.923	1,27	1.898	1,35
PTEDPXOM0021 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	1.377	0,91	0	0,00
USF43628B413 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 8,000 2025-09-29	USD	932	0,62	903	0,64
USF8586CH211 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2025-04-14	USD	0	0,00	884	0,63
DE000A289FK7 - BONOS ALLIANZ SE 2,625 2172-04-30	EUR	933	0,62	0	0,00
DE000A3823R3 - BONOS SCHAEFFLER AG 4,500 2026-08-14	EUR	606	0,40	0	0,00
DE000CZ40MC5 - BONOS COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	0	0,00	1.436	1,02
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2030-01-17	EUR	306	0,20	0	0,00
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2029-02-14	EUR	3.209	2,12	3.237	2,31
FR0013330537 - BONOS UNIBAILL 2,875 2026-01-25	EUR	2.848	1,88	2.639	1,88
FR0013331949 - BONOS LA POSTE 3,125 2025-10-29	EUR	774	0,51	770	0,55
FR0013477254 - BONOS AIR FRANCE- KLM 1,875 2025-01-16	EUR	0	0,00	1.256	0,90
FR001400BBL2 - BONOS BNP PARIBAS 6,875 2170-06-06	EUR	817	0,54	0	0,00
FR001400EFQ6 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2028-06-09	EUR	0	0,00	1.752	1,25
FR001400N3F1 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2029-01-12	EUR	2.089	1,38	0	0,00
FR001400Q6Z9 - BONOS AIR FRANCE- KLM 4,625 2029-05-23	EUR	1.085	0,72	0	0,00
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	1.909	1,26	1.857	1,32
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2173-06-01	EUR	1.444	0,95	0	0,00
FR0014008PC1 - BONOS BANCO BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	656	0,43	649	0,46
CH0286864027 - BONOS UBS AG 6,875 2025-08-07	USD	1.855	1,23	1.787	1,27
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	2.765	1,83	2.737	1,95
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	1.450	1,03
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	0	0,00	3.019	2,15
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	1.371	0,91	0	0,00
XS1405784015 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 2,250 2028-05-25	EUR	1.340	0,89	0	0,00
XS1550988643 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2028-01-13	EUR	2.521	1,67	2.504	1,78
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2026-05-04	EUR	1.447	0,96	0	0,00
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,875 2026-06-22	EUR	1.467	0,97	1.452	1,04
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2025-04-17	EUR	1.944	1,28	1.925	1,37
XS1877860533 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	1.375	0,91	1.352	0,96
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	0	0,00	1.816	1,29
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2025-06-23	EUR	1.001	0,66	994	0,71
XS2010036874 - BONOS ORSTED A/S 1,750 3019-12-09	EUR	898	0,59	0	0,00
XS2105110329 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20	EUR	1.497	0,99	1.488	1,06
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	2.950	1,95	2.903	2,07
XS2119468572 - BONOS BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	2.120	1,40	2.855	2,04
XS2131567138 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2025-09-22	EUR	1.458	0,96	1.430	1,02
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	2.037	1,35	2.031	1,45
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11	EUR	3.257	2,15	3.204	2,28
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	1.468	0,97	1.460	1,04
XS2207857421 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 6,000 2169-12-15	EUR	0	0,00	2.380	1,70
XS2229875989 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 3,250 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.365	1,69
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	290	0,19	292	0,21
XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13	EUR	1.936	1,28	1.900	1,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	957	0,63	930	0,66
XS2256849749 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	1.945	1,29	1.910	1,36
XS2286011528 - BONOS BANCO SABADELL SA 2,500 2026-01-15	EUR	1.342	0,89	0	0,00
XS2342732562 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748 2027-12-28	EUR	1.428	0,94	1.409	1,00
XS2406737036 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 2,374 2026-11-23	EUR	1.228	0,81	0	0,00
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2173-05-24	EUR	936	0,62	0	0,00
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2028-08-23	EUR	0	0,00	1.082	0,77
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	971	0,64	1.931	1,38
XS2487057106 - BONOS SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	2.182	1,44	2.197	1,57
XS2528155893 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,375 2025-09-08	EUR	0	0,00	1.123	0,80
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	2.344	1,55	2.316	1,65
XS2582404724 - BONOS ZF FINANCE GMBH 5,750 2026-08-03	EUR	1.239	0,82	1.245	0,89
XS2586123965 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	2.053	1,36	0	0,00
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2027-03-14	EUR	3.186	2,11	3.922	2,80
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	1.216	0,80	1.223	0,87
XS2625985945 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,500 2027-11-22	EUR	1.026	0,68	0	0,00
XS2682331728 - BONOS MEDIOBANCA DI CRED FI 4,875 2026-09-13	EUR	1.534	1,01	1.544	1,10
XS2696046460 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,000 2028-10-05	EUR	1.424	0,94	0	0,00
XS2715940891 - BONOS SANDOZ GROUP AG 4,220 2030-04-17	EUR	2.349	1,55	2.388	1,70
XS2723860990 - BONOS NORDEA BANK SA 4,875 2034-02-23	EUR	1.033	0,68	1.040	0,74
XS2745719000 - BONOS BANCO SABADELL SA 4,000 2029-01-15	EUR	808	0,53	0	0,00
XS2770514789 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 3,500 2032-06-28	EUR	1.385	0,92	0	0,00
XS2778385240 - BONOS ORSTED A/S 5,125 2029-09-14	EUR	202	0,13	0	0,00
XS2788614498 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 3,500 2029-03-21	EUR	1.493	0,99	0	0,00
XS2794589403 - BONOS BT GROUP PLC 5,125 2029-07-03	EUR	1.056	0,70	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	1.389	0,92	0	0,00
XS2830327446 - BONOS A2A SPA 5,000 2173-09-11	EUR	1.687	1,11	0	0,00
XS2848960683 - BONOS EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	600	0,40	0	0,00
US456837AF06 - BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	1.856	1,23	1.772	1,26
BE6324000858 - BONOS SOLVAY FINANCE 2,500 2025-12-02	EUR	1.437	0,95	1.409	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.211	63,59	88.132	62,82
USF8586CH211 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2025-04-14	USD	917	0,61	0	0,00
US85207UAH86 - BONOS SPRINT CORP 7,125 2024-06-15	USD	0	0,00	912	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		917	0,61	912	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		110.996	73,36	93.925	66,95
TOTAL RENTA FIJA		110.996	73,36	93.925	66,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		110.996	73,36	93.925	66,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		145.931	96,45	128.556	91,64

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