

## UBS PREMIUM EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 3149

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: 11/03/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 25% MSCI Europe (EUR) NR Index, 25% MSCI US NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 15% anual.

Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. Es un fondo de gestión activa, no estando gestionado en referencia a estos índices. 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 15-75% 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 20%, 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	0,19	0,49	0,19	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,22	0,54	2,22	1,18

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	3.012.295,06	3.011.034,20	33,00	33,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
Clase B	1.052.127,36	533.659,72	120,00	66,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	42.968	39.788	40.819	0
Clase B	EUR	14.699	6.936	11.520	8.516

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	14,2642	13,2142	12,1810	0,0000
Clase B	EUR	13,9708	12,9973	12,0833	13,9596

(\*)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	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,67		0,67	0,67		0,67	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
Rentabilidad IIC	7,95	2,04	5,79	4,30	-0,40	8,48			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	16-04-2024	-0,71	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26-04-2024	0,82	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,53	4,54	4,49	4,65	5,00	5,02			
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			
BENCHMARK UBS PREM EQUILIBRADO	4,36	4,41	4,29	4,90	5,39	5,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,19	5,19	5,43	5,74	5,90	5,74			

(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.

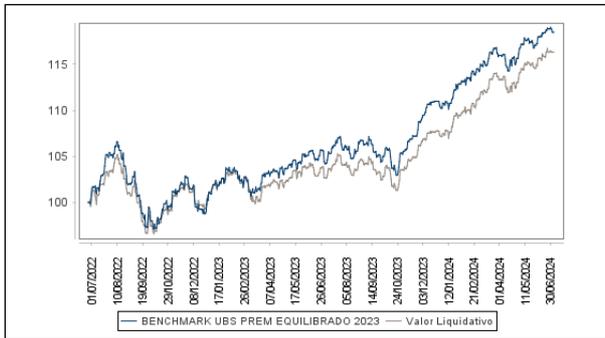
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,22	0,20	0,80	0,79		

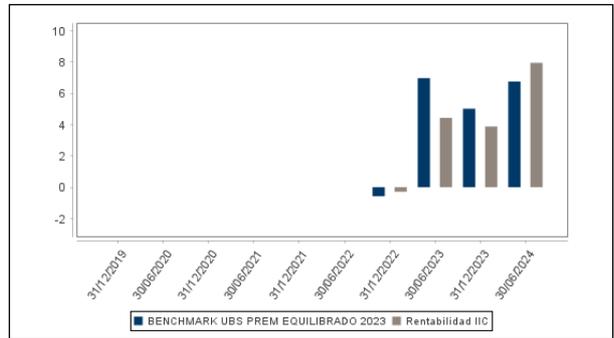
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,49	1,83	5,56	4,07	-0,61	7,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	16-04-2024	-0,71	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26-04-2024	0,82	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	4,53	4,54	4,49	4,64	4,98	5,00			
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 EQUILIBRADO</b>	4,36	4,41	4,29	4,90	5,39	5,38			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,68	5,68	5,79	5,87	6,38	5,87			

(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.

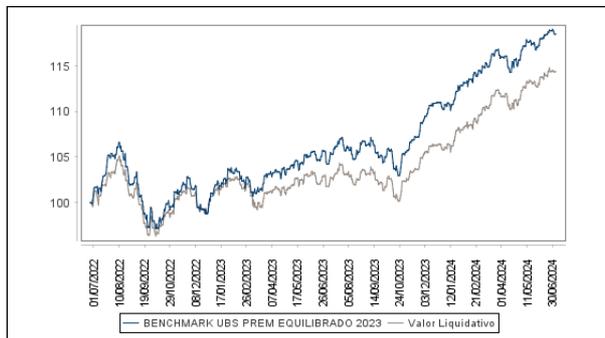
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,41	0,41	0,44	0,41	1,66	1,65	2,31	2,41

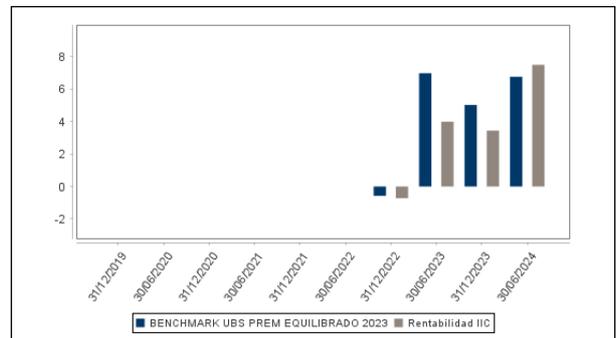
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	55.917	96,97	45.273	96,89
* Cartera interior	6.979	12,10	4.871	10,42
* Cartera exterior	48.676	84,41	40.060	85,74
* Intereses de la cartera de inversión	262	0,45	343	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	961	1,67	734	1,57
(+/-) RESTO	789	1,37	718	1,54
TOTAL PATRIMONIO	57.667	100,00 %	46.725	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)	46.725	55.449	46.725	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,79	-20,33	13,79	-167,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,55	3,42	7,55	11.718,97
(+) Rendimientos de gestión	7,99	3,87	7,99	11.800,93
+ Intereses	0,85	0,84	0,85	-0,19
+ Dividendos	0,71	0,34	0,71	105,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	1,06	0,20	-81,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,65	0,40	3,65	806,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	-0,01	-0,82	10.869,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,40	1,25	3,40	170,04
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-68,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,44	-81,96
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,33	0,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-2,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-20,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-80,83
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	20,86
(+) 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)	57.667	46.725	57.667	

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

### 3. Inversiones financieras

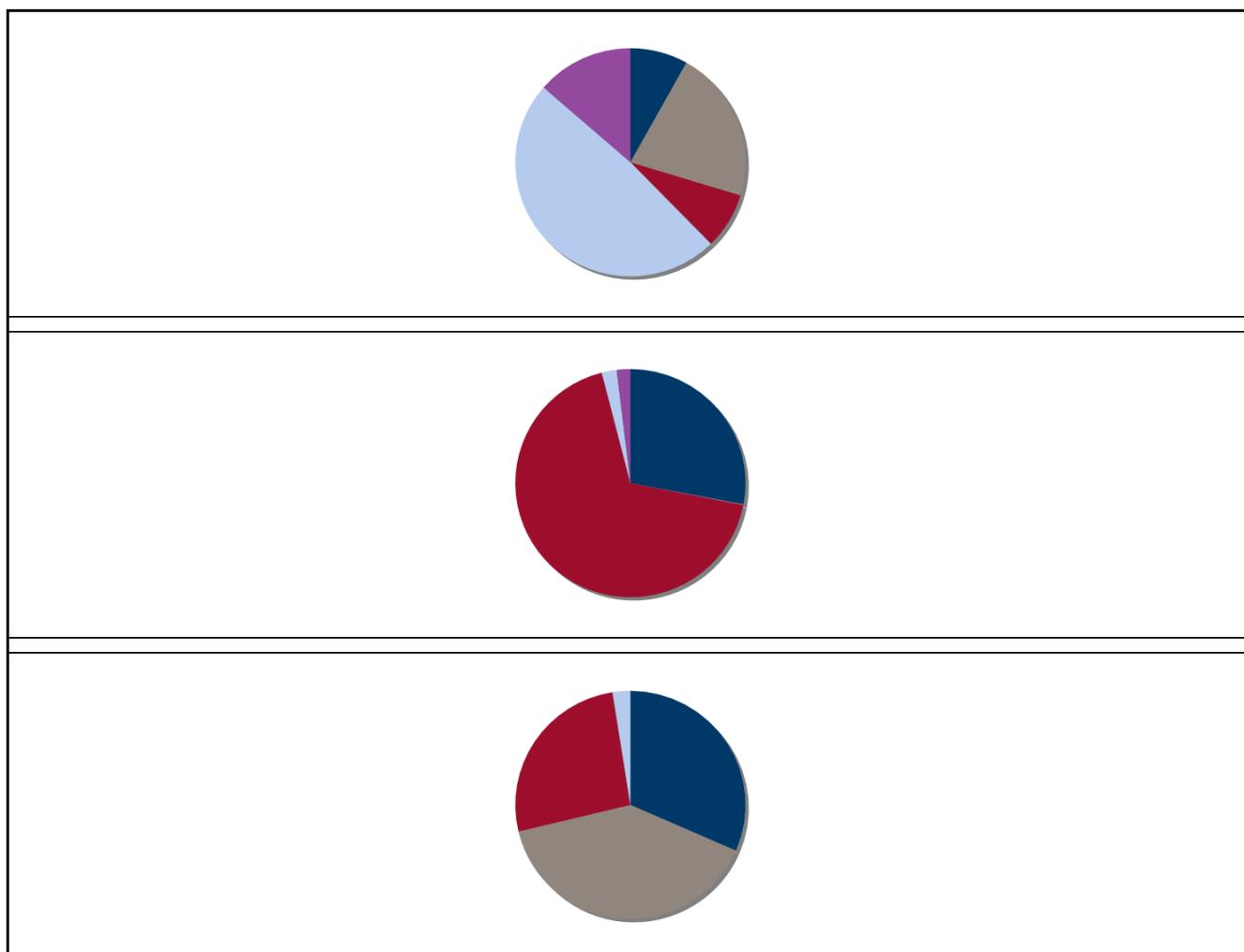
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.453	2,52	900	1,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.240	2,15	339	0,73
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.693</b>	<b>4,67</b>	<b>1.239</b>	<b>2,65</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.341	5,79	2.724	5,83
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.341</b>	<b>5,79</b>	<b>2.724</b>	<b>5,83</b>
TOTAL IIC	945	1,64	908	1,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>6.979</b>	<b>12,10</b>	<b>4.871</b>	<b>10,42</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.770	34,28	15.839	33,90
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>19.770</b>	<b>34,28</b>	<b>15.839</b>	<b>33,90</b>
TOTAL RV COTIZADA	14.724	25,53	12.441	26,63
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>14.724</b>	<b>25,53</b>	<b>12.441</b>	<b>26,63</b>
TOTAL IIC	14.090	24,43	11.739	25,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>48.584</b>	<b>84,25</b>	<b>40.019</b>	<b>85,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>55.563</b>	<b>96,35</b>	<b>44.889</b>	<b>96,07</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	2.376	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.981	Inversión
Total subyacente renta variable		4357	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4357	
INDICE RUSSELL 2000	Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	763	Inversión
Total subyacente renta variable		763	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	628	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		628	
BONO BUNDESSCHATZANW 2.9% VTO.18/06/26	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.9% VTO.18/06/	9.485	Inversión
BUNDES OBLIGATION 2.10% 12/04/2029	Compra Futuro BUNDES OBLIGATION 2.10% 12/04/2029 10	2.910	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 2.6% 15/08/2033	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 2.6% 15/08/2033 100	1.442	Inversión
US TREASURY N/B 4.125% 15/06/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.125% 15/06/2026 20	7.514	Inversión
US TREASURY N/B 4.375% 30/11/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.375% 30/11/2028 10	3.311	Inversión
US TREASURY N/B 4% 15/02/2034	Venta Futuro US TREASURY N/B 4% 15/02/2034 1000  Fi	1.028	Inversión
Total otros subyacentes		25689	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		27080	

#### 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

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 22.165,05 euros suponiendo un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 36,12 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 4.442,68 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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 Equilibrado , FI ha pasado a denominarse UBS Premium Equilibrado

## **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 69,48% y 49,75%, respectivamente y a cierre del mismo de 75,7% en renta fija y 47,89% 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 infraponderado 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 subordinación dentro de la cartera. Nos hemos posicionado en el bono híbrido con reset más bajos en la curva de EDF, aprovechando el mayor descuento con el que cotiza respecto a su curva, ya que estimamos que el riesgo de extensión es muy reducido. También aprovechando las ampliaciones de spreads en los activos de alta beta, hemos tomado riesgo en la estructura de capital de Allianz con call en 2030 a niveles del 7%. En mercado primario, hemos acudido a las emisiones inaugurales del híbrido A2A call 2029, y del nuevo bono senior de El Corte Inglés a 7 años, con primas de emisión atractivas. 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 descorrelacionar 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 7,95% para la clase A, para la clase B 7,49% y se ha situado por

encima de la rentabilidad del 6,77% 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. Eiffage por riesgo regulatorio en Francia tras las elecciones. También ha sido uno de los principales detractores junto a 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. Nuestro benchmark está ya solo ligeramente negativo en el -0,2%. La cartera de renta fija del fondo ha superado al benchmark durante todo el año 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 2,61%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 7,95% para la clase A, para la clase B 7,49%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 57.666.941,19 euros y los participes se han incrementado hasta 153 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,4% para la clase A, para la clase B 0,82%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,32% para la clase A, para la clase B 0,74% y 0,07% para la clase A, 0,07% 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 6,67% 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: PUBLICIS GROUPE, UNICREDIT SPA, INFINEON TECHNOLOGIES AG, PUIG BRANDS SA-B, IBERDROLA SA, UBER TECHNOLOGIES INC, ISHARES ETF ON NIKKEI 225, BONO A2A SPA 5% CALL 11/06/2029, BONO FCC AQUALIA 2.629% 08/06/2027, BONO ALLIANZ 2.625% PERP CALL 30/10/30, BONO CAIXABANK 7.5% PERPCALL 16/01/30 CO. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: JOHNSON CONTROLS INTL, SMURFIT KAPPA GROUP PLC, DUERR AG, BANCO SANTANDER SA, BONO AUSTRALIAN GOVER 0.25% 21/11/2025, BONO BANQUE FED CRE MUT 1% 23/05/2025, BONO EDF SA 7.5% CALL 06/09/28PERP.

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 período. En el período se gestionó la exposición a renta variable a través de coberturas con opciones, donde el neto del resultado ha sido negativo en el período.

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: 51,18%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 1,68% 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 1.240.000,0 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 7,69% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 26,07%, 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 4,55%, 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 4,34%.

La volatilidad ha estado en línea con el mercado y ligeramente por debajo del 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	%
ES000012M51 - BONOS TESORO PUBLICO 3,500 2029-05-31	EUR	408	0,71	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>408</b>	<b>0,71</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	400	0,86
ES0840609053 - BONOS CAIXABANK SA 7,500 2030-01-16	EUR	834	1,45	0	0,00
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	211	0,37	208	0,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.045</b>	<b>1,81</b>	<b>609</b>	<b>1,30</b>
ES0343307015 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	291	0,62
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>291</b>	<b>0,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.453</b>	<b>2,52</b>	<b>900</b>	<b>1,93</b>
ESL02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02	EUR	0	0,00	339	0,73
ES0000012K38 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01	EUR	1.240	2,15	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.240</b>	<b>2,15</b>	<b>339</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.693</b>	<b>4,67</b>	<b>1.239</b>	<b>2,65</b>
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	202	0,35	297	0,64
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV	EUR	447	0,77	356	0,76
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	400	0,69	207	0,44
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	237	0,41	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	404	0,87
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	212	0,37	186	0,40
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	479	0,83	393	0,84
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	361	0,63	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	353	0,61	300	0,64
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	257	0,45	235	0,50
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	392	0,68	346	0,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.341</b>	<b>5,79</b>	<b>2.724</b>	<b>5,83</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.341</b>	<b>5,79</b>	<b>2.724</b>	<b>5,83</b>
ES0127021006 - PARTICIPACIONES UBS WEALTH MANAGEMENT,SGIIC,SA	EUR	945	1,64	908	1,94
<b>TOTAL IIC</b>		<b>945</b>	<b>1,64</b>	<b>908</b>	<b>1,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.979</b>	<b>12,10</b>	<b>4.871</b>	<b>10,42</b>
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	239	0,41	245	0,52
XS2168048564 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	706	1,22	717	1,54
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>945</b>	<b>1,64</b>	<b>962</b>	<b>2,06</b>
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-04-20	EUR	195	0,34	192	0,41
PTEDPXOM0021 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	367	0,64	0	0,00
DE000A289FK7 - BONOS ALLIANZ SE 2,625 2172-04-30	EUR	467	0,81	0	0,00
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2029-02-14	EUR	518	0,90	522	1,12
FR0013508710 - BONOS BNP PARIBAS 1,125 2028-04-17	EUR	450	0,78	0	0,00
FR001400EFQ6 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2028-06-09	EUR	0	0,00	219	0,47
FR001400Q6Z9 - BONOS AIR FRANCE - KLM 4,625 2029-05-23	EUR	493	0,86	0	0,00
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	477	0,83	464	0,99
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2173-06-01	EUR	361	0,63	0	0,00
FR0014008PC1 - BONOS BANCO BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	188	0,33	185	0,40
FR0014009A50 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	0	0,00	476	1,02
FR00140098S7 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	574	1,00	577	1,23
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	0	0,00	476	1,02
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2049-02-10	EUR	296	0,51	282	0,60
XS1209863254 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	0	0,00	292	0,62
XS122495408 - BONOS BHP BILLITON FINANCE 1,500 2030-04-29	EUR	354	0,61	0	0,00
XS1240964483 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,625 2025-06-02	EUR	0	0,00	290	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1550988643 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2028-01-13	EUR	504	0,87	501	1,07
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2026-05-04	EUR	386	0,67	0	0,00
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	484	0,84	0	0,00
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	0	0,00	370	0,79
XS1793252419 - BONOS BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	0	0,00	478	1,02
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2028-10-03	USD	0	0,00	363	0,78
XS2010036874 - BONOS ORSTED A/S 1,750 3019-12-09	EUR	180	0,31	0	0,00
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	277	0,48	277	0,59
XS2077670003 - BONOS BAYER AG 2,375 2025-02-12	EUR	487	0,84	472	1,01
XS2102912966 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,375 2026-01-14	EUR	383	0,66	0	0,00
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	301	0,64
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	0	0,00	288	0,62
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	407	0,71	406	0,87
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11	EUR	493	0,86	485	1,04
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	493	0,86	483	1,03
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2026-03-22	EUR	489	0,85	481	1,03
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	289	0,50	291	0,62
XS2251736646 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,309 2025-11-13	EUR	421	0,73	422	0,90
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	290	0,50	283	0,61
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	389	0,67	386	0,83
XS2487057106 - BONOS SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	474	0,82	474	1,01
XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	205	0,36	207	0,44
XS2573331324 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,625 2026-01-10	EUR	200	0,35	202	0,43
XS2580715147 - BONOS SWEDBANK AB 7,625 2028-03-17	USD	560	0,97	531	1,14
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2027-03-14	EUR	822	1,43	826	1,77
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY II 4,250 2027-04-04	EUR	405	0,70	408	0,87
XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	404	0,70	406	0,87
XS2697483118 - BONOS ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02	EUR	609	1,06	615	1,32
XS2715940891 - BONOS SANDOZ GROUP AG 4,220 2030-04-17	EUR	409	0,71	415	0,89
XS2745719000 - BONOS BANCO SABADELL SA 4,000 2029-01-15	EUR	202	0,35	0	0,00
XS2788614498 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 3,500 2029-03-21	EUR	299	0,52	0	0,00
XS2794589403 - BONOS BT GROUP PLC 5,125 2029-07-03	EUR	402	0,70	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	298	0,52	0	0,00
XS2830327446 - BONOS A2A SPA 5,000 2173-09-11	EUR	595	1,03	0	0,00
XS2848960683 - BONOS EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	300	0,52	0	0,00
US456837AF06 - BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	555	0,96	530	1,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>17.449</b>	<b>30,26</b>	<b>14.876</b>	<b>31,84</b>
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	488	0,85	0	0,00
XS1240964483 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,625 2025-06-02	EUR	294	0,51	0	0,00
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	300	0,52	0	0,00
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	294	0,51	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.375</b>	<b>2,39</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.770</b>	<b>34,28</b>	<b>15.839</b>	<b>33,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.770</b>	<b>34,28</b>	<b>15.839</b>	<b>33,90</b>
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	266	0,46	350	0,75
GB00BPMXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	420	0,73	377	0,81
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	350	0,61	313	0,67
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	0	0,00	395	0,85
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	0	0,00	405	0,87
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	1.510	2,62	1.011	2,16
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	359	0,62	370	0,79
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	367	0,64	369	0,79
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	411	0,71	411	0,88
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	379	0,66	369	0,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	377	0,65	391	0,84
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	385	0,67	352	0,75
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	337	0,58	385	0,82
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	353	0,61	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	351	0,61	374	0,80
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	323	0,56	339	0,73
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	390	0,68	369	0,79
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	511	0,89	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	459	0,80	363	0,78
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	0	0,00	196	0,42
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	455	0,79	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	380	0,66	377	0,81
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	571	0,99	408	0,87
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	283	0,49	390	0,83
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	399	0,69	402	0,86
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	259	0,45	288	0,62
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	535	0,93	340	0,73
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	655	1,14	442	0,95
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	405	0,70	387	0,83
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	340	0,59	371	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	392	0,68	350	0,75
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	337	0,58	350	0,75
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	527	0,91	400	0,86
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	863	1,50	436	0,93
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	305	0,53	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	471	0,82	360	0,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>14.724</b>	<b>25,53</b>	<b>12.441</b>	<b>26,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.724</b>	<b>25,53</b>	<b>12.441</b>	<b>26,63</b>
IE0005042456 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	1.090	1,89	1.539	3,29
LU1681045370 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	855	1,48	728	1,56
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD	USD	4.913	8,52	3.702	7,92
IE00B52MJD48 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	752	1,30	0	0,00
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	1.006	1,74	1.037	2,22
CH0017142719 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	549	0,95	544	1,16
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	2.879	4,99	2.170	4,64
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	1.085	1,88	1.034	2,21
LU2114516888 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON INVESTORS EUR	EUR	960	1,67	985	2,11
<b>TOTAL IIC</b>		<b>14.090</b>	<b>24,43</b>	<b>11.739</b>	<b>25,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>48.584</b>	<b>84,25</b>	<b>40.019</b>	<b>85,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>55.563</b>	<b>96,35</b>	<b>44.889</b>	<b>96,07</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.

## 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