

## UBS DURACIÓN 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 3687

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositario: UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: UBS

Grupo Depositario: UBS

Rating Depositario: A (FITCH)

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

ol-desarrollo-negocio-ubswmsgiic@ubs.com

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

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 25% Euribor a 3 meses y 75% ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap Index (EML1). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dichos índices (el fondo es activo).

El fondo invertirá, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada incluidos depósitos, cédulas hipotecarias e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes) y como máximo un 15% en titulizaciones líquidas. Se podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). El fondo no invertirá en bonos contingentes convertibles en acciones.

Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 20% de la exposición total podrá ser de países emergentes.

La duración media de la cartera no excederá de los 2 años.

Se invertirá al menos un 60% de la exposición total en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mín. BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de baja calidad crediticia, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición al riesgo divisa no excederá el 10% de la exposición total.

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

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

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

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

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

#### **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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,67	0,33	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,89	0,46	1,48

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 B	89.680,06	95.068,43	587,00	619,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase A	14.997,88	13.974,41	41,00	30,00	EUR	0,00	0,00	10.000.000,00 Euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase B	EUR	117.350	113.853	79.093	166.455
Clase A	EUR	20.245	15.876	15.407	71.898
CLASE C	EUR	0	71.923	19.376	27.553

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase B	EUR	1.308,5361	1.282,4569	1.227,9012	1.186,0754
Clase A	EUR	1.349,8418	1.318,3170	1.257,8257	1.210,7354
CLASE C	EUR	0,0000	1.307,9522	1.242,9546	1.191,6449

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase B	al fondo	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
Clase A	al fondo	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,38							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,07	15-10-2025				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,36							
Ibex-35		11,58							
Letra Tesoro 1 año		0,19							
BENCHMARK UBS DURACION 0-2 FI		0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,73							

(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.

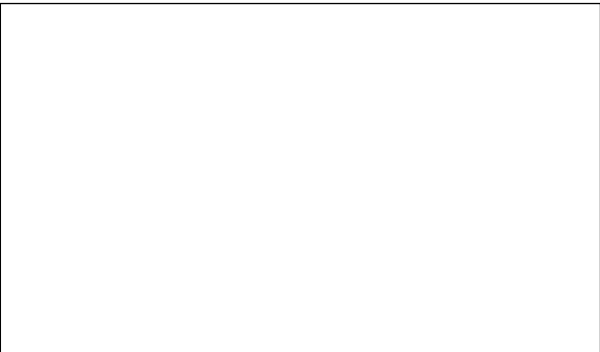
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,76

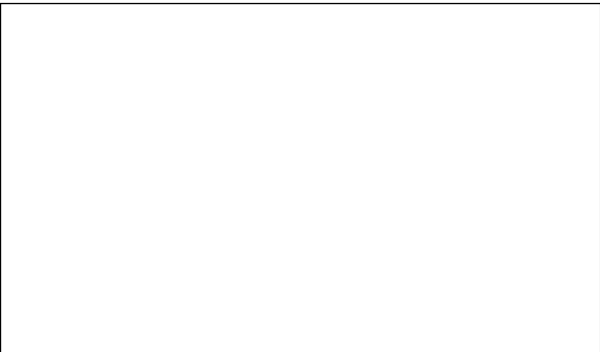
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual Clase A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,47							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,07	15-10-2025				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,36							
Ibex-35		11,58							
Letra Tesoro 1 año		0,19							
BENCHMARK UBS DURACION 0-2 FI		0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,70							

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,41	0,41

(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 24 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35		11,58							
Letra Tesoro 1 año		0,19							
BENCHMARK UBS DURACION 0-2 FI		0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,95							

(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.





Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	227.047	1.152	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	438.345	1.811	2,77

\*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	130.658	94,96	138.578	97,71
* Cartera interior	20.657	15,01	18.595	13,11
* Cartera exterior	108.181	78,62	118.501	83,55
* Intereses de la cartera de inversión	1.820	1,32	1.482	1,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.877	5,00	3.049	2,15
(+/-) RESTO	59	0,04	204	0,14
TOTAL PATRIMONIO	137.594	100,00 %	141.831	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	141.831	201.652	201.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,03	-42,04	-46,83	-90,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	1,01	2,01	-419,75
(+) Rendimientos de gestión	1,38	1,35	2,72	-410,54
+ Intereses	1,44	1,91	3,36	-27,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,81	-0,83	-98,93
± 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)	-0,13	0,24	0,11	-154,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,12	0,20	-32,18
± Otros resultados	0,00	-0,11	-0,12	-98,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,34	-0,71	-9,21
- Comisión de gestión	-0,30	-0,28	-0,58	3,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-30,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	15,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-2,35
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	137.594	141.831	137.594	

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

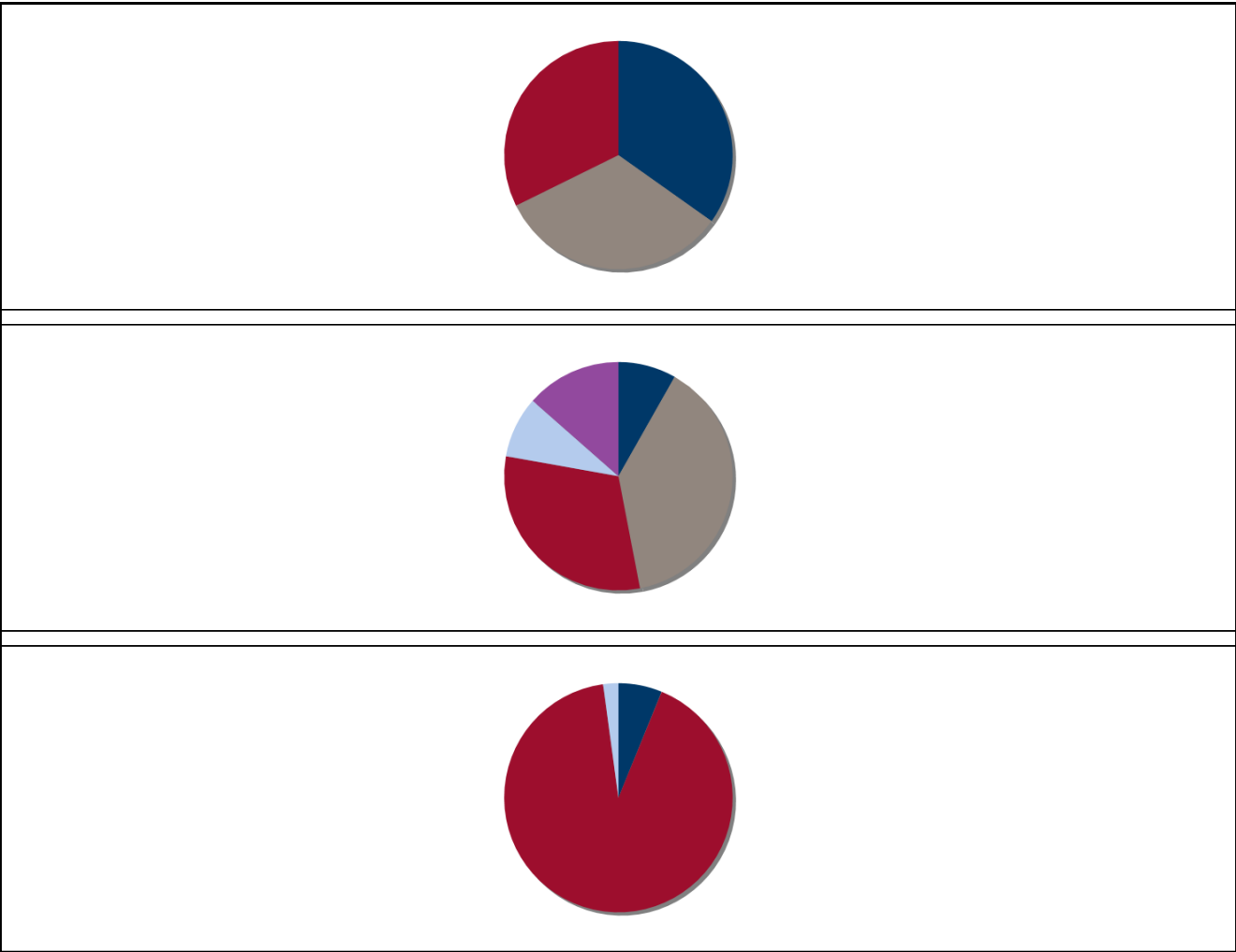
3. Inversiones financieras

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	8.722	6,34	6.773	4,78
TOTAL RENTA FIJA	8.722	6,34	6.773	4,78
TOTAL IIC	11.935	8,67	11.821	8,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.657	15,01	18.595	13,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	108.179	78,62	118.441	83,51
TOTAL RENTA FIJA	108.179	78,62	118.441	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	108.179	78,62	118.441	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	128.836	93,63	137.035	96,62

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
INDICE EEUU SOFR SEC OVERN FIN (SOFRRATE	Venta Futuro INDICE EEUU SOFR SEC OVERN FIN (SOFRR	22.882	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	8.507	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		31390	
BONO BUNDESSCHATZANW 2% 16/12/2027	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2% 16/12/2027 1	7.578	Inversión
BONO FRANCE GOVT 3.05% 25/11/2034	Venta Futuro BONO FRANCE GOVT 3.05% 25/11/2034 100	5.091	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 2.5% 15/02/2035	Compra Futuro BUNDESR EPUB.DETCH. 2.5% 15/02/2035 1	5.403	Inversión
US TREASURY N/B 4.375% 15/12/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.375% 15/12/2026 20	15.231	Inversión
US TREASURY N/B 4.5% 31/05/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 4.5% 31/05/2029 1000	7.326	Inversión
Total otros subyacentes		40629	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>72018</b>	

#### 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

<p>f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 4.863.202,16 euros, suponiendo un 3,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 102,17 euros.</p> <p>f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 605.661,16 euros, suponiendo un 0,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 euros.</p> <p>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 1.610,81 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>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.</p>
---

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

No aplica
-----------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2025 se cerró como uno de los más sólidos para los inversores multi activo en mucho tiempo, con rentabilidades generalizadas y una notable capacidad de los mercados para absorber episodios de volatilidad. A lo largo del año, la renta variable global avanzó con fuerza, alcanzando un 20,2% y enlazando su tercer ejercicio consecutivo de ganancias superiores al 20%. Aunque Estados Unidos perdió el liderazgo frente a otras regiones, siguió mostrando un comportamiento sólido, mientras que los mayores avances vinieron de los mercados emergentes y de Asia. China destacó con incrementos superiores al 30% impulsados por el avance de la inteligencia artificial y la mejora en la monetización de sus plataformas tecnológicas, mientras que Japón se benefició de reformas de gobierno corporativo y un nuevo paquete de estímulos. Europa también registró un ejercicio muy fuerte apoyado por una recuperación cíclica, un entorno más favorable para el sector bancario y el impulso fiscal en Alemania. En conjunto, el comportamiento de la renta variable mostró una notable amplitud geográfica pese a las dudas iniciales sobre la valoración de la tecnología y la incertidumbre derivada de la política comercial estadounidense.

La renta fija vivió igualmente un año positivo y registró su mejor comportamiento desde 2020 gracias al ciclo global de recortes de tipos y a la moderación de las rentabilidades soberanas. Los Treasuries estadounidenses avanzaron de forma consistente, lo que también favoreció a la deuda con grado de inversión, mientras que los segmentos más sensibles al crecimiento, como el high yield, lograron avances significativos en Estados Unidos y Europa.

Las materias primas mostraron divergencias muy marcadas: los metales preciosos protagonizaron algunos de los mayores avances de las últimas décadas, con un oro que se revalorizó un 63% impulsado por la debilidad del dólar, las compras de bancos centrales y la persistencia de tensiones geopolíticas. Plata, platino y paladio registraron incrementos aún más pronunciados.

En contraste, el petróleo encadenó su tercer año de caídas debido al persistente exceso de oferta y la ausencia de disrupciones duraderas en el suministro a pesar de los conflictos en Oriente Medio y la prolongación de la guerra en Ucrania.

En el ámbito de divisas, el dólar vivió su peor año desde 2017, con una depreciación cercana al 10% provocada por la pérdida de su ventaja de tipos frente a otras economías desarrolladas y el tono más acomodaticio de la Reserva Federal. Los mercados estuvieron fuertemente condicionados por tres grandes fuerzas que marcaron la evolución del año. Los primeros días del mandato de Donald Trump estuvieron marcados por la euforia y las expectativas de crecimiento enmarcadas en su campaña (MAGA, Make America Great Again). Sin embargo, la política comercial de Estados Unidos (el día de la Liberación del 2 de abril) generó episodios de fuerte volatilidad, cuando la introducción y posterior modulación de aranceles provocó caídas históricas de dos días en el S&P 500 seguidas de recuperaciones igualmente abruptas (la mayor subida en un día del S&P 500 que fue del 9.5%) cuando se anunciaron pausas y renegociaciones temporales. Esto ilustra la necesidad de los inversores permanecer invertidos en periodos de volatilidad extrema porque acontecimientos negativos pueden ir seguidos de otros positivos, y quedarse fuera supone perder rentabilidades como la mencionada.

A lo largo del año, las amenazas, treguas y recursos judiciales mantuvieron la incertidumbre, aunque finalmente los activos de riesgo recuperaron terreno gracias al acuerdo entre Estados Unidos y China para aplicar recortes temporales de tarifas. En segundo lugar, la inteligencia artificial volvió a ocupar un lugar central en la narrativa del mercado. Tras un arranque convulso, cuando el lanzamiento de nuevos modelos como el de Deepseek, el LLM que llegó de China compitiendo con Chatgpt y otros modelos de lenguaje abierto, provocó ventas bruscas en empresas de semiconductores y chips, el sector recuperó rápidamente la confianza y volvió a situarse como uno de los grandes impulsores del año. El debate sobre una posible burbuja permaneció presente, pero la inversión en infraestructura digital, centros de datos y aplicaciones de IA continuó intensificándose y apoyó la evolución de los índices tecnológicos tanto en Estados Unidos como en China. En tercer lugar, la política europea ejerció un papel destacado. Alemania anunció un amplio plan de infraestructura y un aumento del gasto en defensa (programa de ReArm) que provocaron movimientos significativos en los mercados de deuda, mientras que Francia vivió tensiones políticas que terminaron en rebajas de calificación y repuntes en sus bonos. Paralelamente, la Unión Europea flexibilizó las normas fiscales para reforzar la respuesta ante los riesgos geopolíticos derivados de la guerra de Ucrania.

En EE. UU., el avance del ambicioso paquete fiscal "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA) muy discutido en las cámaras, y finalmente aprobado y nacido el 4 de julio, ha generado inquietudes sobre el déficit fiscal y la sostenibilidad de la deuda. Las expectativas de recortes en los tipos de interés se han materializado en dos recortes y en EE.UU. y esperamos otro recorte más de 25bp durante el primer trimestre de 2026. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell sigue viendo una economía enfriándose, un mercado laboral resiliente se mantiene decidido a vigilar los datos cada mes antes de seguir bajando los tipos de interés. En Europa, sin embargo, las bajadas han sido sucesivas a lo largo de estos meses y los tipos de interés actualmente en el 2%, nivel que se espera estable de cara a los próximos meses.

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

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija ha sido de 90,44% y a cierre del mismo de 86,28% en renta fija. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario y liquidez.

Ante el escenario de incertidumbre macro durante el segundo semestre, hemos continuado la misma estrategia implementada en el primer semestre. La duración media del fondo se movió entre 1,41 - 1,66 años, con una duración en torno a 1,55 años a cierre del año. Se favorecieron plazos 2-3 años para combinar carry y roll-down con baja sensibilidad a tipos, en un contexto de repunte de pendientes y con unas políticas monetarias llegando al final del ciclo de bajadas en la mayoría de las zonas geográficas.

El actual entorno de riesgo político hace que infraponderemos, en general, la deuda pública, donde vemos que los estados se encuentran en una situación delicada de deuda y déficits, especialmente los países core europeos, siendo los periféricos los mejor posicionados dentro de la economía europea. Por clase de activo seguimos favoreciendo el crédito privado, tanto corporativo como financiero, cuyas valoraciones y fundamentales siguen soportando el activo. Además, el constante flujo de dinero comprador de crédito mantiene una fuerte demanda de papel, siendo positivo para los técnicos del propio activo. En el posicionamiento sectorial mantenemos la sobreponderación estructural en financieros, con un peso alrededor del 40% a lo largo del semestre. Nuestra tesis se apoya en la solidez de solvencia, liquidez y calidad de activos que muestran

los bancos, además de capturar de forma muy positiva la coyuntura cíclica en Europa. En el resto de los sectores, sigue primando la calidad crediticia, perfil defensivo y balances saneados.

Dentro del mercado de crédito, mantenemos nuestra visión positiva en la deuda subordinada en calls cortas, emisores de calidad y resets altos. La búsqueda de rentabilidad va a seguir marcando la evolución de este segmento y el colchón adicional que ofrece ante repuntes de tipos o spreads, sigue siendo atractivo a niveles históricos.

Finalmente, en divisa, seguimos sin tener exposición al dólar desde la salida gradual del primer semestre. La desconfiguración de las correlaciones y la pérdida del rol de activo refugio es lo que nos ha hecho tomar la decisión de estar fuera de la divisa.

A la fecha de referencia (31/12/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,55 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 2,75%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 1,17% para la clase A, para la clase B ,99% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,8% del índice de referencia.

El buen comportamiento del fondo se debe al carry elevado y estable, apoyado en una exposición estructural de la deuda subordinada (25%), que fue el principal contribuidor recurrente. El estrechamiento de diferenciales en un entorno de crédito sólido impulsó adicionalmente la rentabilidad, mientras que la duración moderada (1,55 años) protegió frente a repuntes de curvas. La sobreponderación en financieros, con fundamentales muy robustos en 2025, también aportó de forma consistente. Las rotaciones tácticas hacia plazos 2-3 años y hacia instrumentos de mayor TIR reforzaron el rendimiento. En conjunto, la combinación de carry, subordinación, beta positiva en crédito y control de sensibilidad a tipos permitió al fondo mantener una trayectoria estable y positiva durante el semestre.

En el periodo, las posiciones que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del fondo han sido los bonos de deuda subordinada financiera, concretamente los AT1 de Erste Bank con call en octubre del 2027, Commerzbank con call octubre 2027 y Deutsche Bank con call octubre 2027. En cambio, las posiciones con una menor contribución han sido el senior de Swedbank vencimiento 2029, el senior flotante de CaixaBank vencimiento 2029 y el senior de Vodafone vencimiento 2029. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,83%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,17% para la clase A, para la clase B 0,99%, el patrimonio se ha reducido hasta los 137.594.364,93 euros y los participes se han reducido hasta 628 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,2% para la clase A, para la clase B 0,38% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2025, 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 en línea con el 0% 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.

Se ha acudido de manera activa a emisiones en mercado primario como forma de construir cartera en emisores, sectores, plazos y nivel de subordinación que nos parecían interesantes aprovechando las primas de emisión. Se han incorporado nuevas emisiones senior a 2-3 años, así como covered bonds en el mismo plazo. Adicionalmente, se han realizado switches de bonos más cortos hacia vencimientos hasta 3 años para alargar duración, capturar el empinamiento de la curva y mejorar el perfil de rentabilidad futura. En la parte de subordinación, se han aprovechado las oportunidades de mercado para añadir AT1 y híbridos con calls cortas que mostraban un mejor valor relativo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: ERSTE GRP BANK 4.25% CALL 10/27 CO, UNICREDIT SPA 3.375% 31/01/2027, INTESA SANPAOLO 3.625% VTO 30/06/28, VEOLIA ENVMN 2% PER CALL 15/11/27, CARREFOUR SA 2.875% VTO 08/12/2028, BANCO SANTANDER 3.25% 14/02/2028, UNICAJA 4.875% PERP CALL 18/11/2026, KONINK.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: BNP PAR 9.25% PERP CALL 17/11/27 CO, MERCEDES-BENZ FINCE 2% 22/08/2026, SCHAEFFLER AG 4.5% VTO.14/08/2026, BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50% 01/03/26, BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5 15/01/2026, UNIBAIL RODAMCO 2.875 C 25/01/26, KUTXABANK 4.75% CALL 15/06/2026,.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene varias estrategias abiertas con derivados con el fin de cobertura e inversión. Tenemos abierta una posición a favor de ampliación de prima de riesgo soberana francesa como cobertura ante riesgo político. Y tenemos dos estrategias en curva americana, la primera de ellas apostando por repunte de pendiente a través de



una posición larga en el futuro a dos años y corta en el cinco años, y la segunda estrategia es una posición vendida en el tramo monetario US (SOFR diciembre26), esperando una normalización de la curva hacia nuestra expectativa de bajadas adicionales por parte de la Fed.

A 31 de diciembre de 2025, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. A 31 de diciembre de 2025, 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: 12,17%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 6,45% 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 31 de diciembre de 2025, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 8,34% del patrimonio. La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 8,67%, siendo las gestoras principales UBS Wealth Management SGIIC.

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico ha sido 1,91%. Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 0,83%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%, y la de su índice de referencia de 0,01%. La volatilidad del fondo ha sido superior a la de su índice de referencia debido a la mayor duración de la cartera y al mayor peso en subordinación, activo que por su naturaleza tiene una mayor volatilidad estructural.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. N/A 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

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

N/A

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

N/A

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

De cara a 2026, mantenemos una visión constructiva para los mercados, siendo la innovación transformacional uno de los vectores clave de rentabilidad futura. La inteligencia artificial, la infraestructura energética necesaria para soportar el crecimiento de los centros de datos y los avances en longevidad y biotecnología deberían seguir actuando como motores estructurales del mercado.

El entorno favorece una asignación relevante hacia estas tendencias, llegando hasta un 30% dentro de la cartera de renta variable. Al mismo tiempo, esperamos que las acciones globales podrían avanzar alrededor del 15% adicional conforme continúe la expansión asociada a la IA, la resiliencia macroeconómica y unas valoraciones atractivas fuera de Estados Unidos.

Aconsejamos subir peso en la renta variable, con especial interés en tecnología estadounidense, salud, utilities, banca y los mercados de Europa, Japón, China y emergentes. Asimismo, como forma de mitigar los riesgos recomendamos bonos de alta calidad, estrategias de dividendo, inversiones estructuradas orientadas al yield y una exposición selectiva a crédito privado.

Respecto al fondo, seguiremos implementando una estrategia centrada en la búsqueda de TIR atractiva, una duración intermedia en los cortos-medios plazos y, principalmente, compuesta por renta fija privada, con un equilibrio entre deuda senior y deuda subordinada y manteniendo la apuesta sectorial en financieros. También, aprovecharemos oportunidades en mercado primario para añadir emisores sólidos cuando aparezcan con prima atractiva. Seguiremos sin exponernos a riesgo dólar mientras no veamos esa recuperación como activo refugio y capacidad de descorrelacionar. Y, seguiremos implementando estrategias satélite en curvas para aportar mayor alfa en el fondo.

**10. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	865	0,63	850	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	1.441	1,05	1.435	1,01
ES0343307031 - BONOS KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.124	0,79
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2027-07-30	EUR	308	0,22	311	0,22
ES0413320153 - CEDULA DEUTSCHE BANK ESPAÑA 3,625 2026-11-23	EUR	0	0,00	2.039	1,44
ES0413900939 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2028-02-14	EUR	2.038	1,48	0	0,00
ES0865936019 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,000 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.014	0,72
ES0880907003 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,875 2026-11-18	EUR	1.009	0,73	0	0,00
XS2699159278 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,125 2029-04-04	EUR	1.037	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.698	4,87	6.773	4,78
ES0413320153 - BONOS DEUTSCHE BANK ESPAÑA 3,625 2026-11-23	EUR	2.024	1,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.024	1,47	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.722</b>	<b>6,34</b>	<b>6.773</b>	<b>4,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.722</b>	<b>6,34</b>	<b>6.773</b>	<b>4,78</b>
ES015558008 - IIC PART. UBS CORTO PLAZO FI (CLASE A)	EUR	11.935	8,67	11.821	8,33
<b>TOTAL IIC</b>		<b>11.935</b>	<b>8,67</b>	<b>11.821</b>	<b>8,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>20.657</b>	<b>15,01</b>	<b>18.595</b>	<b>13,11</b>
XS1978552237 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,100 2026-10-15	EUR	0	0,00	1.918	1,35
US912828U246 - BONOS US TREASURY N/B 2,000 2026-11-15	USD	0	0,00	2.560	1,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	4.477	3,16
IT0004644735 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 4,500 2026-03-01	EUR	0	0,00	1.634	1,15
IT0005514473 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 3,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.412	1,00
XS1978552237 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,100 2026-10-15	EUR	1.959	1,42	0	0,00
US912828U246 - BONOS US TREASURY N/B 2,000 2026-11-15	USD	2.596	1,89	0	0,00
US912828S43 - BONOS US TREASURY N/B 2,375 2026-04-30	USD	1.689	1,23	1.669	1,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.244	4,54	4.714	3,32
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 2,625 2027-03-17	EUR	898	0,65	899	0,63
PTCGDDOM0036 - BONOS CAIXA GRAL. DE DEPOS 5,750 2027-10-31	EUR	2.225	1,62	2.284	1,61
PTEDPXOM0021 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	1.159	0,84	1.162	0,82
USF1067PAD80 - BONOS BNP PARIBAS 9,250 2027-11-17	USD	0	0,00	914	0,64
DE000A289XJ2 - BONOS MERCEDES-BENZ INT FI 2,000 2026-08-22	EUR	0	0,00	1.477	1,04
DE000A3823R3 - BONOS SCHAEFFLER AG 4,500 2026-08-14	EUR	0	0,00	815	0,57
DE000CZ45WA7 - BONOS COMMERZBANK AG 4,250 2027-10-09	EUR	1.572	1,14	1.559	1,10
DE000DL19U23 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	1.067	0,78	1.077	0,76
DE000DL19VZ9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,625 2027-10-30	EUR	981	0,71	960	0,68
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2027-10-15	EUR	799	0,58	0	0,00
IT0005549362 - BONOS UNICREDIT SPA 3,375 2027-01-31	EUR	2.025	1,47	0	0,00
IT000554578 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2028-06-30	EUR	2.061	1,50	0	0,00
IT0005631822 - BONOS UNICREDIT SPA 3,300 2028-07-16	EUR	505	0,37	506	0,36
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2026-01-22	EUR	0	0,00	101	0,07
FR0013330537 - BONOS UNIBAIL 2,875 2026-01-25	EUR	0	0,00	1.498	1,06
FR0013534351 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,875 2026-12-15	EUR	1.192	0,87	1.182	0,83
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2028-09-23	EUR	1.073	0,78	1.080	0,76
FR001400F877 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 7,875 2029-01-18	EUR	433	0,32	0	0,00
FR001400H0F5 - BONOS NEXANS SA 5,500 2028-04-05	EUR	1.490	1,08	1.492	1,05
FR001400MF78 - BONOS ENGIE SA 3,625 2026-12-06	EUR	0	0,00	1.834	1,29
FR001400M9L7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	1.222	0,89	1.227	0,87
FR001400TSJ2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,750 2027-11-07	EUR	604	0,44	606	0,43
FR001400WK95 - BONOS RENAULT SA 3,500 2028-01-17	EUR	1.418	1,03	1.422	1,00
FR001400Z0S9 - BONOS ORANGE SA 2,750 2029-05-19	EUR	1.597	1,16	1.601	1,13
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	768	0,56	751	0,53
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	0	0,00	691	0,49
FR0014006IX6 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	1.167	0,85	0	0,00
FR0014012GV2 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2028-12-08	EUR	700	0,51	0	0,00
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2026-03-24	EUR	0	0,00	908	0,64
XS1405784015 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 2,250 2028-05-25	EUR	0	0,00	1.682	1,19
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,125 2026-07-27	EUR	0	0,00	3.064	2,16
XS1485533431 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 1,125 2028-09-11	EUR	1.425	1,04	0	0,00
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2026-05-04	EUR	1.083	0,79	1.092	0,77
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	2.200	1,60	2.200	1,55
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2165-06-14	EUR	606	0,44	0	0,00
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,750 2027-09-22	EUR	1.008	0,73	998	0,70
XS1785340172 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	585	0,42	586	0,41
XS179939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2168-06-27	EUR	608	0,44	0	0,00
XS1811435251 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,662 2027-04-25	EUR	1.964	1,43	1.969	1,39
XS1907120528 - BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	0	0,00	98	0,07
XS1936139770 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANCI 1,125 2028-12-18	EUR	961	0,70	956	0,67
XS1960248919 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2026-03-11	EUR	0	0,00	1.574	1,11
XS1963834251 - BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2026-06-03	EUR	0	0,00	1.042	0,73
XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATION 0,875 2027-04-08	EUR	1.938	1,41	1.942	1,37
XS203564629 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN 1,625 2027-05-05	EUR	1.172	0,85	0	0,00
XS2050933972 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 3,250 2026-12-29	EUR	2.583	1,88	2.556	1,80
XS2050968333 - BONOS SMURFIT WESTROCK PLC 1,500 2027-09-15	EUR	0	0,00	1.563	1,10
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	1.379	1,00	1.361	0,96
XS2168478068 - BONOS CRH FUNDING 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	1.948	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	1.453	1,06	1.459	1,03
XS2202900424 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 4,375 2027-06-29	EUR	402	0,29	399	0,28
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2026-05-27	EUR	0	0,00	696	0,49
XS2225893630 - BONOS DANSKE BANK A S 1,500 2025-09-02	EUR	0	0,00	780	0,55
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	1.605	1,17	1.606	1,13
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFIC 0,200 2028-12-02	EUR	1.391	1,01	1.378	0,97
XS2268340010 - BONOS SNAM SPA 0,000 2028-12-07	EUR	1.939	1,41	1.908	1,35
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	1.084	0,79	1.084	0,76
XS2286011528 - BONOS BANCO SABADELL SA 2,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.392	0,98
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1.154	0,84	957	0,67
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,450 2026-11-09	EUR	1.178	0,86	0	0,00
XS2302533131 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 2,500 2026-12-22	EUR	992	0,72	987	0,70
XS2334852253 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROCI 2,000 2027-02-11	EUR	2.761	2,01	0	0,00
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,375 2026-05-11	EUR	991	0,72	983	0,69
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.472	1,07	1.449	1,02
XS2343563214 - BONOS SWEDBANK AB A SHARES 0,300 2026-05-20	EUR	0	0,00	1.076	0,76
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,250 2027-06-17	EUR	1.435	1,04	1.438	1,01
XS2356217039 - BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2027-12-03	EUR	1.004	0,73	0	0,00
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2027-06-14	EUR	966	0,70	958	0,68
XS2385393405 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,000 2027-09-15	EUR	387	0,28	385	0,27
XS2388182573 - BONOS SMURFIT WESTROCK PLC 0,500 2029-09-22	EUR	1.464	1,06	0	0,00
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.029	0,75	0	0,00
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	708	0,51	704	0,50
XS2406737036 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 2,374 2026-11-23	EUR	985	0,72	981	0,69
XS2430998893 - BONOS BBVA 0,875 2028-01-14	EUR	2.004	1,46	2.003	1,41
XS2463450408 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,375 2028-03-30	EUR	1.577	1,15	1.573	1,11
XS2558978883 - BONOS CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	1.521	1,11	1.518	1,07
XS2573569220 - BONOS DANSKE BANK A S 4,000 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.111	0,78
XS2592628791 - BONOS NATWEST GROUP PLC 5,763 2028-11-28	EUR	539	0,39	0	0,00
XS2596537972 - BONOS KONINKRIJKE AHOKD DLH 3,500 2028-04-04	EUR	1.125	0,82	1.128	0,80
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	1.128	0,82	1.130	0,80
XS2624683301 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,500 2026-11-26	EUR	0	0,00	1.523	1,07
XS2637967139 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,500 2028-06-21	EUR	424	0,31	430	0,30
XS2676882900 - BONOS BANCA MONTE DEI PASCI 6,750 2026-09-05	EUR	934	0,68	960	0,68
XS2697483118 - BONOS ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02	EUR	0	0,00	1.130	0,80
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2026-10-18	EUR	2.139	1,55	2.167	1,53
XS2715297672 - BONOS SANDOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	305	0,22	307	0,22
XS2724457457 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 5,125 2029-02-20	EUR	847	0,62	0	0,00
XS2744125001 - BONOS ING GROEP N.V. 2,625 2028-01-10	EUR	2.007	1,46	2.016	1,42
XS2746662696 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08	EUR	1.743	1,27	1.750	1,23
XS2747270630 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 3,900 2028-01-12	EUR	1.126	0,82	1.132	0,80
XS2812616147 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 2,230 2027-05-02	EUR	1.993	1,45	1.999	1,41
XS2823825711 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2028-11-17	EUR	1.525	1,11	0	0,00
XS3002418914 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,000 2029-08-28	EUR	1.505	1,09	0	0,00
XS3008888953 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 2,625 2028-02-24	EUR	1.002	0,73	1.004	0,71
XS3031485827 - BONOS SWEDBANK AB A SHARES 3,250 2029-09-24	EUR	1.211	0,88	0	0,00
XS3103589167 - BONOS CAIXABANK SA 2,668 2028-06-26	EUR	1.107	0,80	1.101	0,78
XS3109654726 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,750 2029-07-03	EUR	1.570	1,14	0	0,00
BE6324000858 - BONOS SOLVAY FINANCE 2,500 2025-12-02	EUR	0	0,00	688	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94.201	68,46	95.969	67,66
FR001400MF78 - BONOS ENGIE SA 3,625 2026-12-06	EUR	1.819	1,32	0	0,00
XS1377679961 - BONOS BT GROUP PLC 1,750 2026-03-10	EUR	0	0,00	595	0,42
US172967HB08 - BONOS CITIGROUP INC 5,500 2025-09-13	USD	0	0,00	2.048	1,44
XS1939253917 - BONOS BNP PARIBAS 3,375 2026-01-23	GBP	2.822	2,05	2.878	2,03
XS1953146245 - BONOS ING GROEP N.V. 3,000 2026-02-18	GBP	0	0,00	918	0,65
XS2086868010 - BONOS TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	0	0,00	1.083	0,76
XS2168478068 - BONOS CRH FUNDING 1,250 2026-11-05	EUR	1.976	1,44	0	0,00
XS2433244089 - BONOS E.ON SE 0,125 2026-01-18	EUR	0	0,00	1.563	1,10
XS2456247605 - BONOS BASF SE 0,750 2026-03-17	EUR	0	0,00	1.082	0,76
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	0	0,00	1.094	0,77
XS2573331324 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,625 2026-01-10	EUR	0	0,00	2.018	1,42
XS2697483118 - BONOS ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02	EUR	1.116	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.734	5,62	13.280	9,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		108.179	78,62	118.441	83,51
TOTAL RENTA FIJA		108.179	78,62	118.441	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		108.179	78,62	118.441	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		128.836	93,63	137.035	96,62

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

UBS Wealth Management, S.G.I.I.C, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora o UBS Wealth Management) forma parte del Grupo UBS, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el Grupo UBS. Así, UBS Wealth Management aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo UBS (en adelante "Política de Remuneración del Grupo UBS"), así como la política elaborada específicamente para las entidades españolas, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas

La Política Retributiva de la Sociedad Gestora tiene por objetivo establecer los principios y directrices para la gestión de las materias relacionadas con la remuneración al objeto de permitir un reparto adecuado de la retribución, en particular la parte variable de la misma, entre todos los empleados sujetos, asegurando una distribución acorde no sólo con criterios cuantitativos, como la aportación de cada empleado a la marcha de las Instituciones de Inversión Colectiva ("IICs") o las carteras gestionadas por la Sociedad Gestora, sino también con criterios cualitativos, de más difícil medición pero de igual o mayor impacto en el mantenimiento del negocio de la Sociedad Gestora, tal como se explicará posteriormente en esta política.

En el diseño de la Política Retributiva de la Sociedad Gestora se ha alineado el deber de gestión efectiva de los conflictos de interés, a fin de velar por que los intereses de los inversores de las IIC y de las carteras gestionadas no se vean dañados por las políticas y prácticas de remuneración adoptadas por la Sociedad Gestora.

En todo caso, la Política Retributiva promueve una gestión sana y eficaz del riesgo y no ofrece incentivos o retribuciones que puedan llevar a asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de funcionamiento de las IIC gestionadas, la estrategia empresarial y con los intereses de la Sociedad Gestora. La Política Retributiva fomentará la alineación de los riesgos asumidos por el personal con los de las IIC que gestiona la Sociedad Gestora o los estatutos de las IIC que se gestionen, los de las carteras gestionadas, los de los inversores de las IIC, y los de la propia Sociedad Gestora.

También en línea con la Política de Remuneración del Grupo UBS, la entidad manifiesta su compromiso con la sostenibilidad, que es un componente central de nuestra estrategia como Grupo. En concreto, el planteamiento de retribución por resultados del Grupo va más allá de los resultados puramente financieros, fomentando la orientación hacia objetivos a largo plazo e incluyendo las oportunidades y los riesgos de sostenibilidad. Cada vez más, las decisiones de retribución tienen en cuenta objetivos no financieros, así como otros propósitos y valores que se reflejan en nuestro Código de Conducta y Marco de Valores Culturales (Responsabilidad con Integridad, Colaboración e Innovación.).

El Código de Conducta del Grupo UBS, proporciona un marco de principios para todas nuestras operaciones en todo el mundo y es vinculante para todos los empleados y miembros de la Alta Dirección. Las consideraciones de sostenibilidad también están integradas en nuestros valores y comportamientos culturales. Asumir riesgos de forma apropiada, asegurar la sostenibilidad y actuar responsablemente ante la sociedad son elementos clave. Estos valores, junto con nuestro Código de Conducta, constituyen un componente de la evaluación anual del rendimiento de cada empleado de UBS. Para obtener más información sobre cómo se incorporan los factores de sostenibilidad Ambientales, Sociales y de Gobierno ("ASG" o "ESG en sus siglas en inglés), consulte el sitio web sobre : <https://www.ubs.com/global/en/our-firm/governance.html>

Por otro lado, la reciente evolución normativa refuerza la necesidad de establecer políticas retributivas neutras desde el punto de vista del género, que garanticen la igualdad salarial entre hombres y mujeres, estableciendo la misma retribución para las mismas funciones o funciones de igual valor, y no estableciendo diferencias o discriminaciones por razón de sexo.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 46 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La Política Retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales, entre los que destacan el equilibrio entre los componentes fijos y variables de la retribución, la determinación del colectivo identificado en consonancia con el mercado y la transparencia. La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia

profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos. También se tienen en cuenta factores externos de mercado. Es incondicional y garantizada, basada en una fórmula predeterminada y no depende de resultados o de alcanzar un objetivo (financiero) determinado.

La remuneración variable, por su parte, se basa, según la función desempeñada por cada empleado, en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. El componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración. La remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. No obstante, la Junta General de Accionistas de la entidad podrá aprobar un nivel superior al previsto en el número anterior, siempre que no sea superior al doscientos por ciento del componente fijo.

A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

La percepción de la retribución variable que represente al menos el 40% del componente de la remuneración variable se diferirá en el tiempo, al menos en un periodo mínimo de tres años y hasta 5 años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo UBS) y siempre de acuerdo con lo establecido en el art. 46 bis 2 n) de la LIIC, potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras. Asimismo, en el caso de tratarse de un elemento variable de una cuantía especialmente elevada, se aplazará como mínimo un 60 %.

No obstante lo anterior, en aplicación del principio de proporcionalidad, el Consejo de Administración de UBS Wealth Management podrá, de manera justificada y de conformidad con la ley aplicable, no aplicar la regla del diferimiento parcial de la remuneración variable de cada ejercicio a todo el Colectivo Identificado de UBS Wealth Management o a una parte del mismo.

En cuanto a la composición de la remuneración variable, un porcentaje de al menos el 50% consistirá en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo UBS como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo UBS para este tipo de pagos). No obstante lo anterior, en aplicación del principio de proporcionalidad, el Consejo de Administración de UBS Wealth Management podrá, de manera justificada y de conformidad con la ley aplicable, no aplicar la regla del pago de una parte de la remuneración variable en instrumentos financieros a todo el Colectivo Identificado de UBS Wealth Management o a una parte del mismo.

El Grupo UBS asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe de conductas que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del Reglamento Interno de Conducta. Es más, siempre que la legislación laboral lo permita, la retribución variable estará sujeta a cláusulas malus o de claw-back (o de recuperación), afectando por tanto al reembolso de importes variables ya percibidos.

#### I. Criterios aplicables a la remuneración variable

Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. La parte variable de la remuneración no se basará en una fórmula estricta, sino que estará vinculada a indicadores financieros y no financieros y además se tendrán en cuenta todos los tipos de riesgos corrientes y futuros, lo que puede considerarse como un mecanismo de ajuste para el cálculo de los componentes variables de la remuneración.

Tal como se indicaba anteriormente, la remuneración variable representará una parte equilibrada de la remuneración total, siendo flexible y no garantizada, hasta el punto de que sea posible no pagar retribuciones variables. Así, en el caso de

cambios significativos en la solvencia de la Sociedad Gestora, o del Grupo, esta retribución podría ser reducida, o incluso eliminada, sin existir un nivel máximo de ajuste en este sentido.

La remuneración variable, vinculada a los resultados empresariales, se evaluará conjuntamente de forma subjetiva sobre el desempeño e implicación del empleado en los objetivos e intereses de la Sociedad Gestora.

El rendimiento y la evaluación del desempeño se determinarán en función de los siguientes criterios que se definirán en objetivos predeterminados. Estos objetivos concretos se comunicarán a los empleados de forma previa a su aplicación y se les informará también de los pasos y los plazos para la valoración concreta:

a) Criterios cuantitativos

Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo UBS en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual, en el que se considerará el periodo de tenencia recomendado para los inversores de las IIC gestionadas. Efectivamente, el periodo de diferimiento será menor si se trata de Alternative Investment Funds y la vida de la IIC es más corta, en tanto que si se trata de UCITs, el diferimiento debe ser de tres años, al menos.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras. También se tendrán en cuenta los resultados globales de la Sociedad Gestora y del Grupo UBS. En todo caso, en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

b) Criterios cualitativos

Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del Reglamento Interno de Conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados. Concretamente, se analizarán los criterios cualitativos que se tienen en cuenta en la Política de Compensación del Grupo UBS, que son principalmente dos criterios de rendimiento: Contribución (Contribution) y Comportamientos (Behaviour):

- Los criterios de la Contribución se basan en criterios objetivos como el cumplimiento de objetivos establecidos a principios de año.

- Los criterios de Comportamiento abarcan la ética, el control de riesgos y el cumplimiento normativo.

Por consiguiente, la parte variable de la remuneración no se basará en una fórmula estricta, sino que estará vinculada a indicadores financieros y no financieros.

II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

1-Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos

- Los Altos Directivos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados.- Los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

2-Los Gestores de IICs y de carteras.

3-Personal con funciones de control.

Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 29. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.229.439

EUROS, siendo 2.625.839 EUROS remuneración fija y estimándose en 603.600 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2025, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo UBS para el año 2025, habiendo sido beneficiarios de la misma 29 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 1.376.664 EUROS y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2025 en la fecha de elaboración de esta información, en 375.000 EUROS.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 5 personas, siendo su retribución fija de 445.404 EUROS y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2025, se estima en 188.000 EUROS de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 7 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 931.260 EUROS de retribución fija y 187.000 EUROS de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido actualizada durante el ejercicio 2025.

El Grupo UBS cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

## **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