

## PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) UBS WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. Depositario: UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE AUDITORES, 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 23/12/1999

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, valsea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS). No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con TALENTA GESTIÓN SGIIC S.A.U. S.A. dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia Sociedad con fecha 23/06/2022, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con JP MORGAN SE, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia Sociedad con fecha 23/06/2022, de conformidad con lo establecido en el

artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.U, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia Sociedad con fecha 23/06/2022, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

#### 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 Sociedad 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	0,37	0,04	0,28	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,33	2,10	3,70	1,86

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	25.796.156,00	68.796.510,00
Nº de accionistas	156,00	154,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	37.559	1,4560	1,3514	1,4578
2024	95.902	1,3887	1,3103	1,4056
2023	91.453	1,3190	1,2354	1,3195
2022	90.533	1,2355	1,2122	1,3839

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,22	0,24	0,46	0,44	0,27	0,71	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

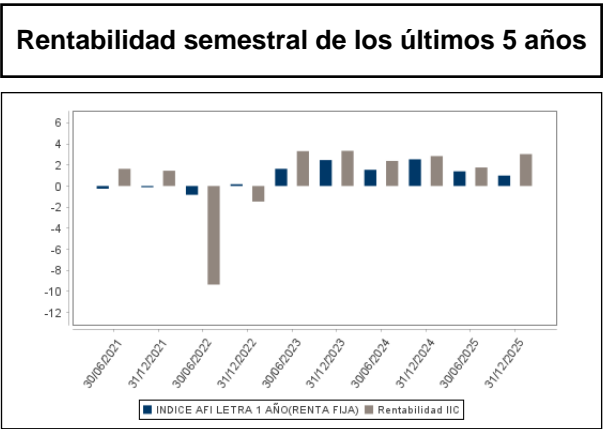
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
4,84	1,44	1,57	1,47	0,28	5,29	6,76	-10,70	1,61

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)	0,94	0,23	0,22	0,24	0,24	0,97	0,91	0,63	1,01

(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.



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.828	98,05	95.910	98,65
* Cartera interior	1.374	3,66	4.221	4,34
* Cartera exterior	35.388	94,22	91.566	94,18
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,18	123	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	618	1,65	1.245	1,28
(+/-) RESTO	113	0,30	71	0,07
TOTAL PATRIMONIO	37.559	100,00 %	97.227	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	97.227	95.902	95.902	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-146,11	-0,38	-88,66	16.596,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,88	1,78	4,17	1.025,17
(+) Rendimientos de gestión	3,36	2,11	4,94	1.214,01
+ Intereses	0,20	0,20	0,40	-58,32
+ Dividendos	0,12	0,32	0,51	-83,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,08	0,20	-7,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,42	0,53	1,59	16,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,05	1.553,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,46	1,03	2,31	-38,86
± Otros resultados	0,07	-0,05	-0,02	-167,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,36	-0,83	-148,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,46	-0,31	-0,71	-35,98
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-55,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	43,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-18,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-81,92
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,06	-40,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,06	-40,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.559	97.227	37.559	

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

### 3. Inversiones financieras

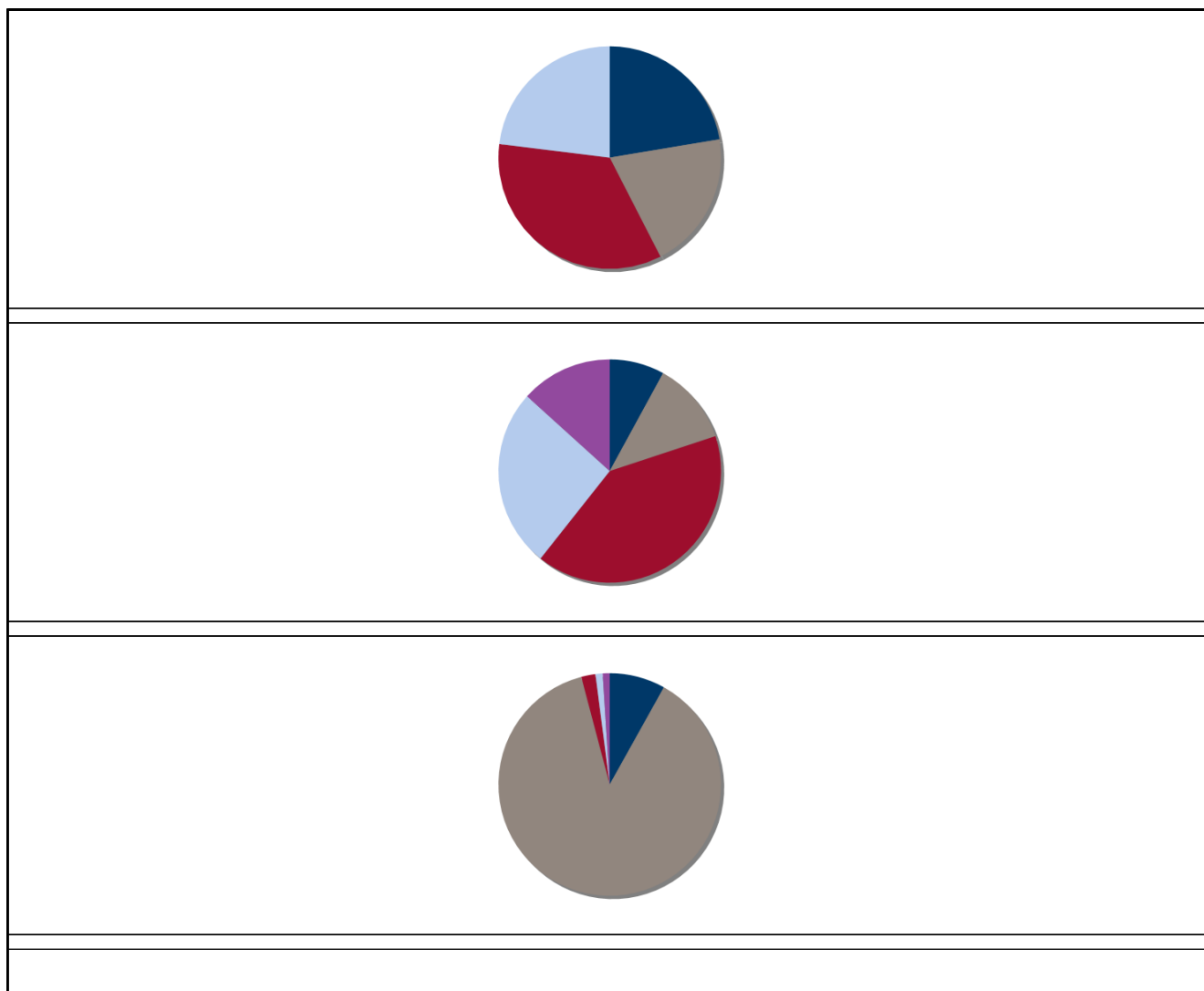
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

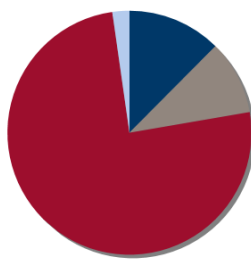
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	413	1,10	407	0,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.995	2,05
TOTAL RENTA FIJA	413	1,10	2.402	2,47
TOTAL RV COTIZADA	497	1,32	788	0,81
TOTAL RENTA VARIABLE	497	1,32	788	0,81
TOTAL IIC	306	0,81	905	0,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	158	0,42	126	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.374	3,66	4.221	4,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.228	8,59	10.206	10,50
TOTAL RENTA FIJA	3.228	8,59	10.206	10,50
TOTAL RV COTIZADA	4.194	11,17	7.708	7,93
TOTAL RENTA VARIABLE	4.194	11,17	7.708	7,93
TOTAL IIC	27.588	73,45	73.263	75,35
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	377	1,00	390	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.388	94,22	91.566	94,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.761	97,87	95.787	98,52

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.295.399,84 euros que supone el 22,09% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 28.837.320,51 euros que supone el 76,78% sobre el

patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 2.175,00 euros suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 0,00 euros.

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 22.194,61 euros, suponiendo un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 210,35 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 6.138,96 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

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

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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 y renta variable ha sido de 52,82% y 24,84%, respectivamente y a cierre del mismo de 54,71% en renta fija y 24,82% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

JP MORGAN: La cartera cerró con una ligera sobreponderación en renta variable (+2%) frente a la renta fija.

-Renta fija global: se reforzó la exposición a bonos de alta calidad crediticia y se diversificó geográficamente para mitigar riesgos específicos de mercado. Se aprovechó la baja volatilidad y los diferenciales atractivos en mercados emergentes y desarrollados, ajustando la duración para optimizar el perfil de riesgo-rendimiento ante posibles movimientos en los tipos de interés.

-Renta variable global: la asignación a renta variable se mantuvo selectiva, enfocándose en sectores como el tecnológico o el financiero, para los que tenemos una perspectiva positiva en 2026. Se priorizó la diversificación regional y sectorial, buscando oportunidades en mercados con potencial de crecimiento.

Durante el periodo, se realizaron rebalanceos periódicos para mantener la alineación con los objetivos estratégicos y responder a la evolución de los mercados. La gestión activa permitió capitalizar oportunidades en ambos segmentos, ajustando la exposición según las condiciones macroeconómicas y los riesgos emergentes.

ABANTE: La cartera de Platino SICAV está formada principalmente por fondos de inversión tanto de renta variable como de renta fija y alternativos con liquidez diaria. Durante estos seis meses se han producido movimientos en la cartera, se ha incrementado la posición en la liquidez y se han concentrado las posiciones en los fondos de mayor convicción. Además, se han vendido todas las acciones de la cartera. La exposición a renta variable de Platino SICAV se ha reducido ligeramente tras la venta de las acciones globales y la concentración en los fondos. Dentro de la cartera, las posiciones que más han aumentado su valor en el periodo son: DWS Invest Croci Euro (+23,7%), Schroder Asian Total Return (+20,6%) y Schroder GAIA Egerton European Equity (+19,0%). La SICAV incrementa la posición en liquidez a un 35,3%, así como un peso del 10,6% en estrategias alternativas que buscan descorrelacionar la cartera con el comportamiento del mercado, lo que ayudará a proteger la cartera ante eventuales incrementos de la volatilidad en el mercado.

TALENTAPLATINO BONOS A mediados de julio se realizaron retiradas significativas en la cartera lo que obligó a hacer ajustes vendiendo una parte importante de las emisiones. Se deshicieron principalmente aquellas emisiones más cercanas al vencimiento y los tramos de duración más cortos al presentar un menor nivel de rentabilidad. También se vendieron posiciones en híbridos con el fin de que su mayor riesgo no fuese el predominante en la cartera.

La cartera sigue compuesta por emisiones senior investment grade (flotantes y de cupón fijo) además de híbridos corporativos (perpetuos subordinados). Una vez ajustada la cartera al nuevo patrimonio, el volumen de operaciones fue muy reducido, limitándose a dos compras.

Se ha buscado mantener niveles de duración como los anteriores, comprendidos entre los 3,5 y 4 años. Se descarta el uso de high yield dado el bajo nivel de los spreads.

A nivel de performance, el repunte de rentabilidades del largo plazo afectó a las emisiones senior durante los últimos meses de 2025. Las emisiones híbridas tuvieron un mejor comportamiento y fueron los principales contribuidores a la rentabilidad en el periodo.

**PLATINO RENTA VARIABLE DIVIDENDOS** La selección de acciones por dividendo también experimentó ajustes en su patrimonio tras la retirada experimentada por la SICAV en julio. No obstante, en cuanto a los componentes de la estrategia, no se realizaron modificaciones. La estrategia de dividendos prosiguió con los ascensos registrados en el primer semestre, especialmente durante los últimos dos meses. El sector financiero fue uno de los principales contribuidores a la rentabilidad, con algunos valores llegando a doblar su precio en el acumulado del ejercicio. La rotación hacia valores cíclicos de los últimos meses fue determinante a la vez que el mejor performance de Europa respecto a USA en 2025. **PLATINO FONDOS VALUEA** mediados de julio se procedió a la venta total de los componentes de la estrategia de fondos temáticos. Únicamente se mantuvieron las posiciones en los fondos alternativos al no ser líquidos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un 4,85% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,99% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La Sicav ha estado invertida tanto en activos de renta variable como de renta fija, ambos presentando un comportamiento positivo, lo que ha derivado en la obtención de una rentabilidad superior a la de la Letra del Tesoro a un año.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,85%, el patrimonio se ha reducido hasta los 37.559.413,89 euros y los accionistas se han incrementado hasta 156 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,44%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,27% y 0,18%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 187.305,11 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: AMUNDI 3 M-IC, PICTET F LUX-EUR SOV LIQ-I EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: PICTET F LUX-EUR SOV LIQ-PC EUR..

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 18,27%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%

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, la Sociedad no presentaba ningún incumplimiento.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 0,57% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 75,69%, siendo las gestoras principales GENERALI INVESTMENTS LUX y AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE.

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2025 ninguna estructura.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2025, ha sido 3,39%, siendo la

volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%

##### 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.

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.

JP MORGAN: De cara al cierre de 2025, la cartera se posiciona para afrontar posibles episodios de volatilidad, manteniendo una duración cercana a la del índice de referencia. La combinación de renta fija global y renta variable global busca ofrecer estabilidad y crecimiento moderado, adaptándose a los desafíos y oportunidades del entorno financiero internacional.

ABANTE: Durante el segundo semestre del 2025, hemos visto como la Reserva Federal ha retomado la senda de bajada de tipos que empezó en 2024 bajando el tipo de depósito a 3,50%, después de unos datos de empleo más débiles en un contexto de menor crecimiento. Sin embargo, el Banco Central no ha vuelto a bajar los tipos situando la tasa de depósito en el 2%. En renta variable, durante el segundo semestre hemos vuelto a presenciar como las siete magníficas se han llevado todos los titulares después de los anuncios de planes de inversión para los siguientes años, recuperando las pérdidas del primer semestre. Europa ha seguido la tendencia positiva impulsada por el buen comportamiento de los bancos y del sector industrial, gracias al plan de reforma aprobado por el Parlamento alemán. Los mercados emergentes cierran el año como la mejor región en términos de rentabilidad para el inversor en euros. La renta fija, ha tenido un buen comportamiento en todos sus segmentos siendo la referencia alemana a 10 años, el único activo en cerrar el año con rentabilidades negativas debido al incremento del gasto esperado en los próximos años. De cara al año que viene, el sentimiento es positivo con unanimidad casi generalizada entre los analistas. Las razones, el mercado descuenta hasta 60 puntos básicos de recortes por parte de la Reserva Federal, un aumento de los beneficios del 12% para el S&P 500 y el doble para las 7 Magníficas, un mejor clima geopolítico con una inflación más controlada y una ligera mejoría del crecimiento económico. Sin embargo, es una incógnita como se va a poder monetizar el elevado nivel de inversión de los hyperscalers, además el mercado prestará atención a la designación del sustituto de Powell en la Reserva Federal y ante todo que la independencia de la misma se mantenga pese a las presiones de Trump. En Europa, el sentimiento del mercado es positivo gracias a la implementación del plan de reforma del gobierno alemán que espera hacerse efectivo a partir de este año. Se esperan que las condiciones financieras sean favorables en Europa con los tipos de interés estables en el 2%. Con esto, no prevemos ningún cambio significativo en el corto plazo en la cartera de Platino SICAV ya que pensamos que se encuentra bien estructurada con un nivel de riesgo en línea con la visión que tenemos para la economía.

TALENTA: Para cada uno de los segmentos de la posición financiera agregada, se vigilará especialmente mantener la consistencia en el estilo y visión planteados.

PLATINO BONOS La curva europea ha aumentado su pendiente de forma significativa en los últimos meses haciendo que el riesgo de duración se encuentra cada vez mejor retribuido en TIR. Las expectativas de movimientos de tipos del BCE son nulas lo que hace que aumentar la duración en EUR no repercuta en un riesgo excesivo en 2026. Con esto, es de esperar que los bonos que amorticen se reinviertan en emisiones más largas con vencimientos cercanos a 2033. También se venderán las emisiones de corto plazo por otras con la misma calidad crediticia, pero con mayores duraciones con el objetivo de aumentar la TIR agregada de la cartera. El peso de las emisiones híbridas se mantendrá en el entorno actual (35%-40%) y no se descarta la incorporación de algún CoCo AT1 bancario. Adicionalmente, se espera aumentar la

exposición a flotantes senior investment grade con el fin de compensar la mayor duración adquirida con las emisiones senior de cupón fijo.

PLATINO RENTA VARIABLE DIVIDENDOSLa estrategia de dividendos se mantendrá estable, aunque se esperan algunos movimientos puntuales. Los valores que hayan experimentado ascensos abultados se desharán parcialmente con el fin de consolidar beneficios y aumentar el número de valores en cartera además de incrementar el dividendo yield de ésta. Se revisarán los niveles de crecimiento anualizado del dividendo y se pondrán en la rampa de salida aquellas compañías que hayan reducido el dividendo respecto al ejercicio anterior. Mensualmente se analiza el universo de inversión en búsqueda de valores que sean candidatos a incorporarse a la cartera.

PLATINO FONDOS VALUEEs de esperar que la cartera se deshaga totalmente cuando se encuentre un comprador para las inversiones alternativas ilíquidas mantenidas en cartera.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790R9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2031-09-10	EUR	202	0,54	203	0,21
ES0840609061 - BONOS CAIXABANK SA 6,250 2032-07-24	EUR	211	0,56	205	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		413	1,10	407	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		413	1,10	407	0,42
ES0000012N43 - REPO BNP REPOS 1,600 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.813	1,86
ES0000012O59 - REPO BNP REPOS 1,600 2025-07-01	EUR	0	0,00	142	0,15
ES0000012O67 - REPO BNP REPOS 1,600 2025-07-01	EUR	0	0,00	40	0,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.995	2,05
TOTAL RENTA FIJA		413	1,10	2.402	2,47
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	104	0,28	199	0,20
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	132	0,35	226	0,23
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	261	0,69	274	0,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	90	0,09
TOTAL RV COTIZADA		497	1,32	788	0,81
TOTAL RENTA VARIABLE		497	1,32	788	0,81
ES0165237019 - IIC PART. MUTUAFONDO-L (MUTUFNC SM)	EUR	306	0,81	905	0,93
TOTAL IIC		306	0,81	905	0,93
ES0109372005 - IIC PART. SC CLIMATE IMPACT FUNDIIPLUS FCRE	EUR	158	0,42	126	0,13
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		158	0,42	126	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.374	3,66	4.221	4,34
DE000A289FK7 - BONOS ALLIANZ SE 2,625 2030-10-30	EUR	178	0,47	173	0,18
DE000A3E5TR0 - BONOS ALLIANZ SE 2,600 2031-10-30	EUR	0	0,00	169	0,17
FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28	EUR	0	0,00	205	0,21
FR001400QQL3 - BONOS ENGIE SA 5,125 2033-03-14	EUR	212	0,56	210	0,22
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	0	0,00	282	0,29
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2029-01-20	EUR	193	0,51	192	0,20
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2026-09-19	EUR	0	0,00	95	0,10
CH0591979627 - BONOS UBS GROUP AG 0,625 2033-01-18	EUR	0	0,00	163	0,17
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2026-10-01	EUR	0	0,00	207	0,21
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	0	0,00	98	0,10
XS179939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2028-06-27	EUR	0	0,00	201	0,21
XS1815116998 - BONOS KONINKLJIE PHILIPS N 1,375 2028-05-02	EUR	0	0,00	97	0,10
XS1886478806 - BONOS AEGON NV 5,625 2029-04-15	EUR	205	0,55	206	0,21
XS2102912966 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,375 2026-01-14	EUR	0	0,00	199	0,21
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,247 2028-09-11	EUR	0	0,00	307	0,32
XS2189970317 - BONOS ZURICH INSURANCE GRO 1,875 2030-06-17	EUR	0	0,00	186	0,19
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	0	0,00	201	0,21
XS2218405772 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2026-06-09	EUR	0	0,00	194	0,20
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2026-12-10	EUR	0	0,00	198	0,20
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02	EUR	93	0,25	92	0,09
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	0	0,00	99	0,10
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	0	0,00	285	0,29
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2029-02-12	EUR	0	0,00	281	0,29
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,450 2026-11-09	EUR	0	0,00	195	0,20
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 0,625 2027-03-30	EUR	0	0,00	97	0,10
XS2342732646 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,375 2031-03-28	EUR	98	0,26	95	0,10
XS2391779134 - BONOS BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-12-27	EUR	0	0,00	198	0,20
XS2602037629 - BONOS INN GROUP NV 6,375 2030-09-12	EUR	212	0,56	211	0,22
XS2629468278 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2030-06-02	EUR	205	0,55	206	0,21
XS2737652474 - BONOS AXA SA 6,375 2033-07-16	EUR	215	0,57	319	0,33
XS2743029766 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2029-01-09	EUR	204	0,54	307	0,32
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,830 2027-02-09	EUR	0	0,00	101	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2776511060 - BONOS BOOKING HOLDING INC 3,500 2029-03-01	EUR	0	0,00	205	0,21
XS2776890902 - BONOS A P MOLLER-MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	205	0,55	205	0,21
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 2,664 2026-03-19	EUR	0	0,00	201	0,21
XS2802691833 - BONOS PORSCHKE AUTOMOBIL HL 3,750 2029-09-27	EUR	0	0,00	101	0,10
XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29	EUR	102	0,27	102	0,11
XS2820455678 - BONOS NOVO NORDISK A/S 3,250 2031-01-21	EUR	101	0,27	102	0,11
XS2821718488 - BONOS JOHNSON & JOHNSON 3,200 2032-06-01	EUR	0	0,00	204	0,21
XS2823825711 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2028-11-17	EUR	0	0,00	204	0,21
XS2835902839 - BONOS BBVA 2,404 2027-06-07	EUR	0	0,00	201	0,21
XS2842083235 - BONOS RECKITT BENCKISER GR 3,625 2029-06-20	EUR	205	0,55	206	0,21
XS2853494602 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,632 2027-07-02	EUR	200	0,53	200	0,21
XS2902578322 - BONOS CAIXABANK SA 2,623 2027-09-19	EUR	0	0,00	200	0,21
XS2904554990 - BONOS HEIDELBERGCEMENT FIN 3,375 2031-10-17	EUR	203	0,54	204	0,21
XS3002547563 - BONOS ING GROEP N.V. 3,000 2030-08-17	EUR	99	0,26	99	0,10
XS3019320657 - BONOS PFIZER INC 3,250 2032-05-19	EUR	100	0,27	101	0,10
XS3156305925 - BONOS MUNICH RE 4,125 2035-11-26	EUR	100	0,27	0	0,00
XS3215616163 - BONOS HENKEL AG & CO KGAA 3,400 2033-10-31	EUR	97	0,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.228	8,59	8.604	8,85
DE000A3LR564 - BONOS MERCEDES-BENZ INT FI 2,316 2025-12-01	EUR	0	0,00	200	0,21
FR001400HJE7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	201	0,21
XS1405136364 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	0	0,00	103	0,11
XS1614416193 - BONOS BNP PARIBAS 1,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	198	0,20
XS2485259241 - BONOS BBVA 1,750 2025-11-26	EUR	0	0,00	197	0,20
XS2572989650 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,375 2026-01-13	EUR	0	0,00	201	0,21
XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	0	0,00	202	0,21
XS2733106657 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,231 2025-12-18	EUR	0	0,00	200	0,21
XS2768933603 - BONOS BMW FINANCE NV 2,327 2026-02-19	EUR	0	0,00	100	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.601	1,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.228</b>	<b>8,59</b>	<b>10.206</b>	<b>10,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.228</b>	<b>8,59</b>	<b>10.206</b>	<b>10,50</b>
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	130	0,13
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB MANUFACTURES	SEK	208	0,55	298	0,31
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	321	0,85	604	0,62
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	197	0,52	233	0,24
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	170	0,45	310	0,32
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	97	0,26	213	0,22
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	146	0,39	257	0,26
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR	EUR	0	0,00	91	0,09
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	172	0,46	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI	EUR	166	0,44	211	0,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	228	0,61	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	150	0,40	269	0,28
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	251	0,67	527	0,54
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	104	0,28	116	0,12
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	210	0,56	263	0,27
GB0005405286 - ACCIONES HSBC BANK PLC	GBP	0	0,00	214	0,22
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	421	0,43
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	113	0,30	218	0,22
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	222	0,59	265	0,27
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	234	0,62	408	0,42
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	134	0,36	240	0,25
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	192	0,51	309	0,32
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	232	0,62	380	0,39
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	151	0,40	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	151	0,40	224	0,23
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	0	0,00	422	0,43
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	299	0,31
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	19	0,02
LU2598331598 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	165	0,44	262	0,27
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	182	0,49	191	0,20
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	211	0,22
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	103	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.194</b>	<b>11,17</b>	<b>7.708</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.194</b>	<b>11,17</b>	<b>7.708</b>	<b>7,93</b>
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VANECK ASSET MANAGEMENT BV	EUR	0	0,00	214	0,22
IE00BD40F566 - IIC PART. POLLEN FOCUS US GROWTH-DUSDIU (PCFU	USD	1.198	3,19	3.230	3,32
IE00BDT57V65 - IIC PART. PIMCO-LOW DUR INCOM-INSEURHA (PLDI	EUR	413	1,10	1.198	1,23
IE00BD5KFN34 - IIC PART. BNY MELLON EFF-US H B-EURLAH (BNUE	EUR	149	0,40	801	0,82
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST ADVISORS LP	EUR	0	0,00	118	0,12
IE00BGBN6P67 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	81	0,08
IE00BQQ1HQ34 - IIC PART. PIMCO GIS-INCOME FUND-TEURHA (PIIT	EUR	473	1,26	0	0,00
IE00BZCTKC13 - IIC PART. BLACKROCK JPN EQTY 1-J YEN (BRJE1JY	JPY	147	0,39	462	0,48
IE00BZCTK875 - IIC PART. BLACKROCK EUR EQ 1-J EUR ACC (BREE	EUR	539	1,44	852	0,88
IE00BZ19BC93 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MANAGERS LTD	EUR	0	0,00	128	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	38	0,04
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	EUR	0	0,00	155	0,16
IE00B5BL056 - IIC PART. PIMCO UNCONSTR BOND-E- EURH-ACC	EUR	607	1,62	592	0,61
IE00B5M8RC76 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	0	0,00	303	0,31
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	0	0,00	1.380	1,42
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UK LTD	EUR	0	0,00	981	1,01
FR0007038138 - IIC PART. AMUNDI 3 M-IC (CLAM3MO FP)	EUR	3.758	10,01	0	0,00
IE0033989843 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	0	0,00	409	0,42
LU0095938881 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SARL	EUR	0	0,00	584	0,60
LU0128494944 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	59	0,06
LU0206982331 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	0	0,00	150	0,15
LU0279509144 - PARTICIPACIONES ETHENEA INDEPENDENT INV SA	EUR	0	0,00	595	0,61
LU0289470113 - IIC PART. JPMORGAN INCOME OPPORT -A- EUR	EUR	458	1,22	1.366	1,41
LU0300357554 - IIC PART. DEUTSCHE INV I EUR CORP BOND (DWSC	EUR	428	1,14	1.269	1,30
LU0329430473 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	127	0,13
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	0	0,00	122	0,13
LU0351545230 - IIC PART. NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI EUR	EUR	359	0,96	1.077	1,11
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	138	0,14
LU0366536638 - IIC PART. PICTET F LUX-EUR SOV LIQ-I EUR	EUR	752	2,00	0	0,00
LU0366536711 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	2.234	2,30
LU0372741511 - IIC PART. SISF ASIAN TOT RET-CAEH (SATRCAE L	EUR	396	1,05	349	0,36
LU0438336777 - IIC PART. BSF-FIX INC STRAT-I2 EUR CAP (BRFX	EUR	400	1,06	1.170	1,20
LU0463469121 - IIC PART. SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	EUR	875	2,33	852	0,88
LU0474363545 - IIC PART. ROBECO BP US LG CAP EQ-IUSD (ROUSL	USD	1.297	3,45	3.153	3,24
LU0474968293 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	118	0,12
LU059946893 - IIC PART. DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	EUR	409	1,09	1.172	1,21
LU0607980959 - IIC PART. NORD 1 SIC-GL ST EQ -B1USD (NGSUB	USD	209	0,56	603	0,62
LU0654992311 - IIC PART. DB FIXED INCOME OPPORT ADV	EUR	189	0,50	556	0,57
LU0736559278 - IIC PART. AB SICAV I-SL AB RT AL-AEURH (ABSA	EUR	345	0,92	0	0,00
LU0736560011 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	EUR	0	0,00	1.005	1,03
LU0808562705 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	0	0,00	958	0,99
LU0866427866 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER AM USA CORP	EUR	0	0,00	134	0,14
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	604	0,62
LU0968427160 - IIC PART. SCHRODER INTL EURO COR-Z EUR (SECB	EUR	450	1,20	1.326	1,36
LU1055714379 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	1.137	1,17
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	0	0,00	128	0,13
LU1279334723 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	641	0,66
LU1353952267 - IIC PART. AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR (AGSDI	EUR	497	1,32	1.484	1,53
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	0	0,00	240	0,25
LU1430036985 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	0	0,00	115	0,12
LU1433232698 - IIC PART. PICTET TR - ATLAS-HIEUR (PTRAHIE L	EUR	232	0,62	673	0,69
LU1582988561 - IIC PART. M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA (MGDC	EUR	391	1,04	1.087	1,12
LU1663931597 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	0	0,00	229	0,24
LU1670724373 - IIC PART. M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC (MGOI	EUR	373	0,99	1.102	1,13
LU1683285321 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	0	0,00	93	0,10
LU1684370304 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	156	0,16
LU1720112173 - IIC PART. LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-VEAP (LXAL	EUR	278	0,74	813	0,84
LU1720794400 - IIC PART. LUMYNA EUROPEAN DEBT CREDIT UCITS	EUR	951	2,53	2.539	2,61
LU1720795126 - IIC PART. LUMYN-APACDT GOV UCITS-BEURA (MLGD	EUR	2.741	7,30	6.975	7,17
LU1720795803 - IIC PART. LUMY-AMERICAN DEBT SECUR (MLGSEBALX	EUR	1.178	3,14	3.508	3,61
LU1737525631 - IIC PART. TR PRC-ASIAN EX-JAP EQUITY-Q1 (TRPA	USD	74	0,20	185	0,19
LU1769937829 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	0	0,00	842	0,87
LU1769938041 - IIC PART. DWSI CROCI EURO-LC (DIICELC LX)	EUR	316	0,84	0	0,00
LU1797813448 - IIC PART. M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA (MGDE	EUR	454	1,21	1.253	1,29
LU1819479939 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L'ECHUIQUIER/LUX	EUR	0	0,00	204	0,21
LU1822773716 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	241	0,25
LU1822774284 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	236	0,24
LU1840769696 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	181	0,19
LU1861216601 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	129	0,13
LU1861217757 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	0	0,00	140	0,14
LU1908332833 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	0	0,00	863	0,89
LU2048587138 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	EUR	0	0,00	78	0,08
LU2091934856 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	0	0,00	89	0,09
LU2095319252 - PARTICIPACIONES NATIXIS INVEST.MANAGERS INTER	EUR	0	0,00	146	0,15
LU2095450479 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	0	0,00	270	0,28
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MNG	EUR	0	0,00	181	0,19
LU2369574541 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	EUR	0	0,00	120	0,12
LU2479960523 - IIC PART. LUM-AMR-CRD UCITS FD-EURBA (LFUCEB	EUR	1.576	4,19	4.117	4,23
LU2479963386 - IIC PART. LUM EUR DB GOV UCITS FD-EURB (LFEG	EUR	2.141	5,70	5.589	5,75
LU2479965241 - IIC PART. LUM ER DEB SEC UCITS FD-EURB (LFES	EUR	107	0,28	323	0,33
LU2479965910 - IIC PART. LUM AM DEBT GOV UCITS-EURBA (LFUGE	EUR	2.279	6,07	5.688	5,85
LU2668090421 - IIC PART. BLUEBAY HIGH YLD ESG B-V EUR (BLBH	EUR	149	0,40	803	0,83
<b>TOTAL IIC</b>		<b>27.588</b>	<b>73,45</b>	<b>73.263</b>	<b>75,35</b>
LU2529467990 - IIC PART. FIVE ARROWS PRIV EQ PROGRAMIISCSP	EUR	377	1,00	390	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		377	1,00	390	0,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		35.388	94,22	91.566	94,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		36.761	97,87	95.787	98,52

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.

Información sobre las políticas y prácticas remunerativas de ABANTE ASESORES GESTION SGIIC.

Abante Asesores Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2025 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones.

La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de los empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos.

Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI. En el ejercicio 2025 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

Remuneración total: 5.990.555 euros Fija: 2.446.669 euros Variable: 3.543.886 euros Empleados: 53 Fija: 53 Variable: 46

Altos Cargos: 965.715 euros Fija: 286.741 euros Variable: 678.974 euros Empleados: 2 Fija: 2 Variable: 2  
Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 143.000,00 euros

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con la entidad TALENTA GESTION SGIIC SA, a continuación se detalla su política remunerativa:

En cumplimiento de las obligaciones legales establecidas para Talenta Gestión, en su condición de gestora, según las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva de UCITS y las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la AIFM, publicamos la información requerida.

#### REMUNERACIÓN TOTAL ABONADA POR LA GESTORA A SU PERSONAL:

Remuneración:

Fija: 583.163,77 euros

Variable: 741.895,81 euros

Nº. Perceptores:

Fija: 21

Variable: 13

#### REMUNERACIÓN LIGADA A LA COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE

Remuneración:

Variable: 50.310,18 euros

Nº. Perceptores: 2

No existe para aquellas IIC que no aplican comisión de gestión variable.

#### REMUNERACIÓN ALTOS CARGOS:

Remuneración Altos Cargos: 1

Fija: 72.000,00 euros

Variable: 383.931,95 euros

Se considera alto cargo, únicamente al Consejero Delegado.

#### REMUNERACIÓN EMPLEADOS QUE INCIDEN EN EL NIVEL DE RIESGO DE LA GESTORA

Los empleados adscritos al departamento de gestión, son considerados dentro de esta categoría.

Empleados Incidencia Perfil: 2

Fija: 91.000,00 euros

Variable: 64.425,52 euros

#### DESCRIPCIÓN POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

La Gestora ha aprobado una nueva Política de Remuneraciones con fecha 11 de octubre de 2024, la cuál está a disposición de los inversores en la página web de la Gestora (<https://talentagestion.es/documentacion-legal-talenta/>). La Política de Remuneraciones de la Gestora se compone tanto de un elemento fijo como de un elemento variable, vinculados a la categoría, las funciones desarrolladas, la responsabilidad y el desempeño profesional; así como a los resultados obtenidos por la Gestora y el Departamento o Unidad en la que se entrega el profesional. La medición de los resultados incluye parámetros vinculados a los riesgos y a los resultados de las IIC gestionadas, así como a los resultados globales obtenidos por los distintos departamentos de la Gestora.

La remuneración fija se determina en todos los casos de acuerdo con la actividad profesional que desarrolla cada empleado particular, incluyendo su experiencia profesional, responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad en la Sociedad, rendimiento y condiciones del mercado. La remuneración variable es un complemento excepcional vinculado a los resultados empresariales, para cuya valoración se tiene en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar el desempeño individual e implicación del empleado en la consecución de los objetivos globales de la Gestora o del área de desempeño. En particular, el importe de remuneración variable asignado se basa en una evaluación en la que se combinan los resultados de la persona y los de la unidad de negocio a la que pertenezca, así como de los resultados globales de la Sociedad. La percepción de la remuneración variable está condicionada a que sus perceptores

no hayan contribuido a la asunción de riesgos de cualquier tipo distintos de los definidos por la política de inversión de cada IIC gestionada.

En todo caso, para la determinación de la remuneración variable se tendrán en cuenta parámetros tanto de carácter cuantitativo (entre los que se incluirán en todo caso objetivos financieros comunes a toda la organización tales como el cumplimiento del presupuesto anual, el nivel de recursos propios computables y exigibles de la Sociedad, el cumplimiento de los ratios de solvencia, las previsiones para el cierre del ejercicio y la estabilidad de su base de clientes y del patrimonio confiado ) como cualitativo (que incluirán factores como control de riesgos, cumplimiento normativo, satisfacción de los clientes y gestión de equipos y personas, según corresponda)

La Gestora, en aplicación del principio de proporcionalidad, no cuenta con un comité de remuneraciones. Además, en relación al proceso de pago de la remuneración variable no aplica los requisitos relativos al pago en instrumentos, la retención, el aplazamiento y la incorporación a posteriori del riesgo. La Gestora considera que lo anterior es acorde a sus dimensiones, su organización interna y la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con la entidad J.P. MORGAN SE (JPM SE), a continuación se detalla su política remunerativa:

**Remuneration Policy**The Company is part of the J.P. Morgan Chase and Co group of companies. In this section, the terms J.P. Morgan or Firm refers to the J.P. Morgan Chase and Co. group of companies, and each of the entities in that group globally, unless otherwise specified. This disclosure sets out general principles. Details of specific remuneration programmes are set forth in the relevant plan terms and conditions as in force from time to time.

**Qualitative Disclosures**As part of the Firm, JPM SE applies J.P. Morgans global compensation philosophy and pay practices, which are reflected in the Remuneration Policy applicable to JPM SE. The qualitative remuneration disclosures required under Paragraphs 1 (a) - (f) of Article 450 of the CRR II for all employees of the Firms subsidiaries and branches located in EMEA, including staff of the Company, is available in the most recent EMEA Remuneration Policy Disclosure at: <http://investor.shareholder.com/jpmorganchase/basel.cfm>

**Quantitative disclosures**The following quantitative disclosures relate to the Companys CRD V Identified Staff being those staff whose professional activities have a material impact on the Companys risk profile, as described above. In preparation of these disclosures, JPM SE has taken into account its obligations to individuals under applicable EU and local data protection law. In light of these considerations, the Company has concluded that it is appropriate to aggregate the compensation information in some areas.

Total Compensation for the 2024 Performance Year (in ? thousands)

FIXED COMPENSATION:

Number of identified staff:

Supervisory Board: 14 Management Board: 7 Other CRD V Identified Staff: 293

Total fixed remuneration:

Supervisory Board: 387 Management Board: 8203 Other CRD V Identified Staff: 182216

VARIABLE COMPENSATION:

Number of identified staff:

Supervisory Board: 0 Management Board: 6 Other CRD V Identified Staff: 266

Total variable remuneration:

Supervisory Board: 0 Management Board: 12428 Other CRD V Identified Staff: 162250

Modification to remuneration policy: N/A - our contractual relationship has not lasted longer than the frequency of our reporting. Nonetheless, you can find previous versions of the Disclosure Report via our website: <https://jpmorganchaseco.gcs-web.com/ir/sec-other-filings/basel-pillar-and-lcr-disclosures/pillar-luxembourg>  
Please note that the annual report for 2025 is not expected to become available before end May 2026 due to dependency upon audited financials

## **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