

UBS PREMIUM EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 3149

Informe Semestral del Primer 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 AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7916000

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/03/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. Es un fondo de gestión activa, no estando gestionado en referencia a estos índices. El fondo podrá invertir entre 0-100% del patrimonio en IIC

financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invertirá, directa e indirectamente, entre 15-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada, materias primas (máximo 20% a través de activos aptos según la Directiva 2009/65/CE) e IICs de gestión alternativa (máximo 20%). Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, cédulas hipotecarias, titulizaciones líquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (podrán convertirse en acciones) y bonos contingentes convertibles (CoCos, máximo 20%, normalmente perpetuos, con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo).

No habrá predeterminación por mercado/emisor (pudiendo invertir en emergentes), duración o rating (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia), capitalización bursátil, sectores económicos, ni divisas (0-100% exposición a divisas no euro). La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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

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

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.- Las acciones y participaciones, que sea transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/065/CE

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,52 | 0,37 | 0,52 | 0,58 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,43 | 1,79 | 0,43 | 2,01 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|--------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| Clase A | 2.950.492,84 | 2.954.967,93 | 30,00 | 31,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 Euros | NO |
| Clase B | 1.501.135,41 | 1.621.838,78 | 138,00 | 149,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR | 44.758 | 43.703 | 39.788 | 40.819 |
| Clase B | EUR | 22.115 | 23.393 | 6.936 | 11.520 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR | 15,1695 | 14,7898 | 13,2142 | 12,1810 |
| Clase B | EUR | 14,7320 | 14,4239 | 12,9973 | 12,0833 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Clase A | al fondo | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| Clase B | al fondo | 0,67 | | 0,67 | 0,67 | | 0,67 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,57 | 2,72 | -0,15 | 1,71 | 1,94 | 11,92 | 8,48 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,47 | 04-04-2025 | -2,47 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,12 | 12-05-2025 | 1,12 | 12-05-2025 | | |

(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 (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,17 | 9,51 | 6,60 | 5,13 | 6,39 | 5,20 | 5,02 | | |
| Ibex-35 | 19,44 | 23,33 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,24 | 13,89 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,46 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 1,05 | | |
| BENCHMARK UBS PREM EQUILIBRADO | 8,34 | 9,98 | 6,27 | 5,23 | 6,85 | 5,29 | 5,38 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,72 | 4,72 | 4,82 | 4,74 | 4,90 | 4,74 | 5,74 | | |

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

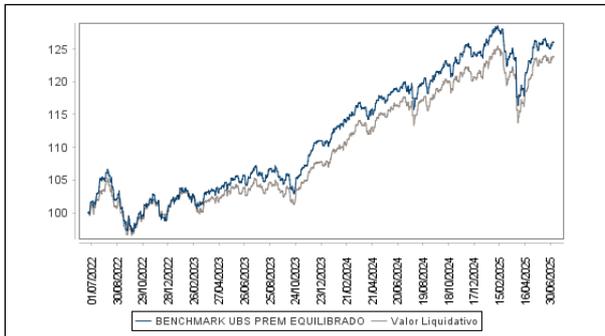
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,39 | 0,19 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,80 | 0,80 | 0,79 | |

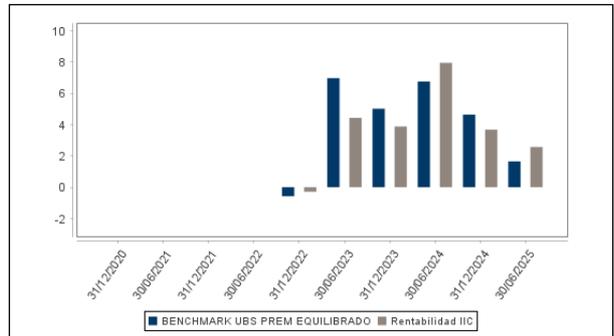
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,14 | 2,50 | -0,36 | 1,49 | 1,72 | 10,98 | 7,56 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,48 | 04-04-2025 | -2,48 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,11 | 12-05-2025 | 1,11 | 12-05-2025 | | |

(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 (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,18 | 9,51 | 6,61 | 5,13 | 6,38 | 5,20 | 5,00 | | |
| Ibex-35 | 19,44 | 23,33 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,24 | 13,89 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,46 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 1,05 | | |
| BENCHMARK UBS PREM EQUILIBRADO | 8,34 | 9,98 | 6,27 | 5,23 | 6,85 | 5,29 | 5,38 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,53 | 4,53 | 4,63 | 5,69 | 5,64 | 5,69 | 5,87 | | |

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

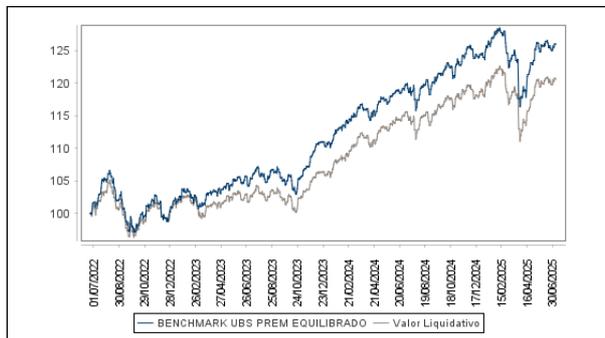
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,81 | 0,40 | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 1,65 | 1,66 | 1,65 | 2,37 |

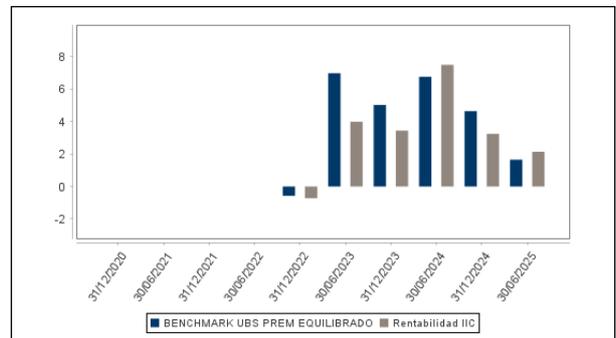
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 137.478 | 652 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 180.529 | 1.289 | 2 |
| Renta Fija Mixta Euro | 47.668 | 159 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 96.557 | 295 | 2 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 26.600 | 245 | 3 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 73.453 | 125 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 200.207 | 1.180 | 1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 762.491 | 3.945 | 1,45 |

*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 | 65.339 | 97,71 | 65.742 | 97,98 |
| * Cartera interior | 8.687 | 12,99 | 7.163 | 10,68 |
| * Cartera exterior | 56.352 | 84,27 | 58.051 | 86,52 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 300 | 0,45 | 529 | 0,79 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.116 | 1,67 | 971 | 1,45 |
| (+/-) RESTO | 417 | 0,62 | 384 | 0,57 |
| TOTAL PATRIMONIO | 66.872 | 100,00 % | 67.097 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 67.097 | 57.667 | 67.097 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,68 | 11,64 | -2,68 | -125,14 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,36 | 3,46 | 2,36 | 4.623,01 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,86 | 3,96 | 2,86 | 3.149,34 |
| + Intereses | 0,55 | 0,76 | 0,55 | -20,63 |
| + Dividendos | 0,61 | 0,29 | 0,61 | 128,57 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,16 | 0,93 | 0,16 | -81,35 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,65 | 0,58 | 1,65 | 207,37 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,73 | -0,30 | 0,73 | -368,20 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,78 | 1,70 | -0,78 | -149,95 |
| ± Otros resultados | -0,06 | 0,00 | -0,06 | 3.433,53 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,51 | -0,50 | -0,51 | 121,68 |
| - Comisión de gestión | -0,40 | -0,38 | -0,40 | 12,67 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,05 | -0,04 | 7,65 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,03 | 5,34 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 94,46 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 1,56 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 1.351,99 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 1.351,99 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 66.872 | 67.097 | 66.872 | |

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

3. Inversiones financieras

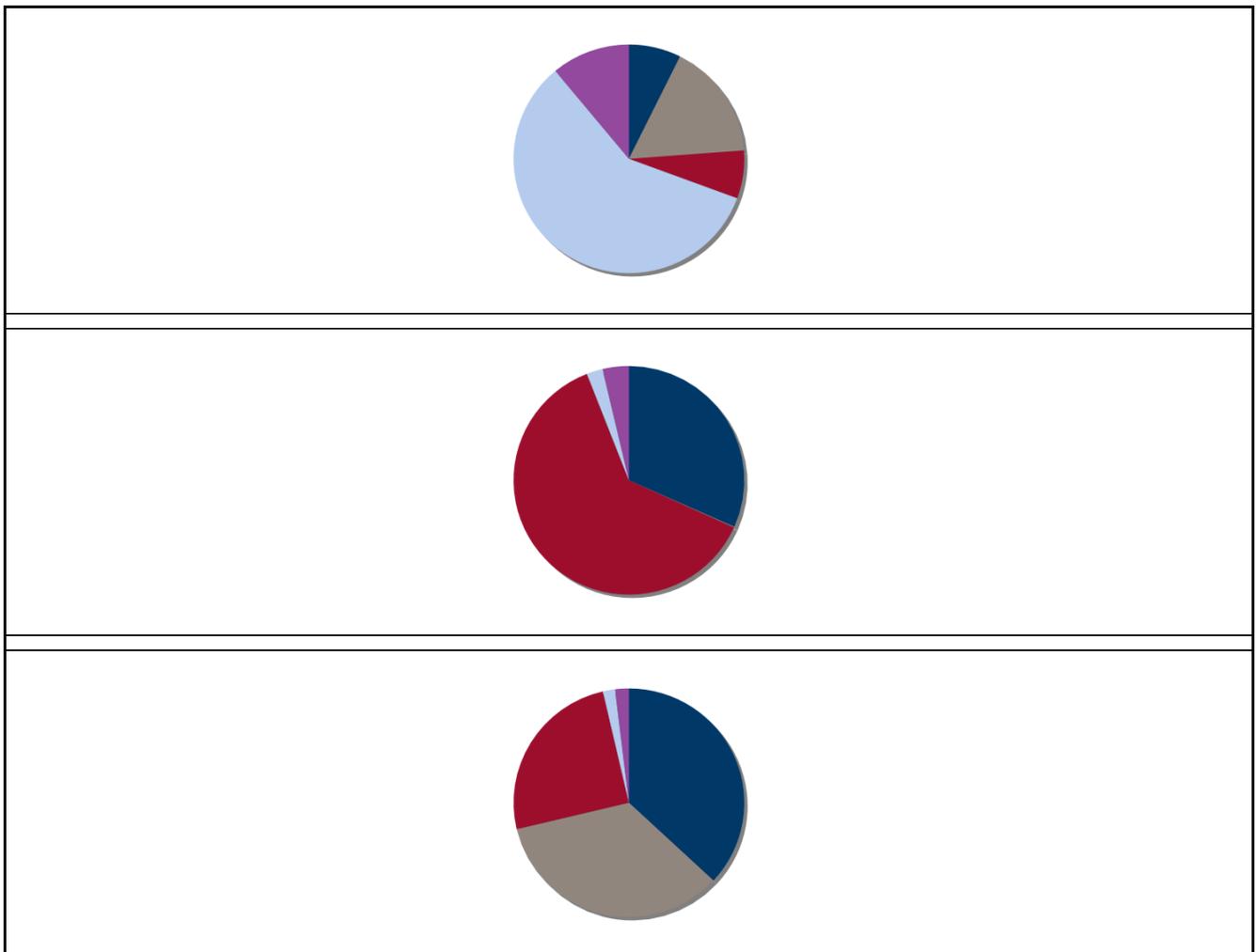
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.898 | 4,33 | 2.219 | 3,31 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 226 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.124 | 4,67 | 2.219 | 3,31 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.555 | 6,81 | 3.960 | 5,90 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.555 | 6,81 | 3.960 | 5,90 |
| TOTAL IIC | 1.009 | 1,51 | 983 | 1,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 8.687 | 12,99 | 7.163 | 10,68 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 20.656 | 30,89 | 21.046 | 31,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | 20.656 | 30,89 | 21.046 | 31,37 |
| TOTAL RV COTIZADA | 19.950 | 29,83 | 17.855 | 26,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 19.950 | 29,83 | 17.855 | 26,61 |
| TOTAL IIC | 15.648 | 23,40 | 19.173 | 28,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 56.254 | 84,12 | 58.074 | 86,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 64.941 | 97,11 | 65.237 | 97,23 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10 | 2.652 | Inversión |
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50 | 2.176 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 4828 | |
| TOTAL DERECHOS | | 4828 | |
| INDICE RUSSELL 2000 | Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50 | 1.108 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1108 | |
| SUBYACENTE EURO DOLAR | Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000 | 6.041 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 6041 | |
| BONO BUNDESSCHATZANW 1.7% 10/06/2027 | Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 1.7% 10/06/2027 | 4.726 | Inversión |
| BONO FRANCE GOVT 3.05% 25/11/2034 | Venta Futuro BONO FRANCE GOVT 3.05% 25/11/2034 100 | 5.228 | Inversión |
| BONO VODAFONE INTER FIN 2.75% 03/07/2029 | Compra Plazo BONO VODAFONE INTER FINANC 2.75% 03.7 | 400 | Inversión |
| BUNDESREPUB.DETCH 2.6% 15/08/2034 | Compra Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 2.6% 15/08/2034 10 | 5.366 | Inversión |
| US TREASURY N/B 4.625% 15/06/2027 | Compra Futuro US TREASURY N/B 4.625% 15/06/2027 20 | 8.811 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 24530 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 31679 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

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 397.614,61 euros, suponiendo un 0,58% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 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 2.501,11 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales han experimentado una montaña rusa de emociones. 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, fue el efecto Deepseek, el

LLM (Large Language Model) que llegó de China compitiendo con ChatGPT y otros modelos de lenguaje abierto, el cisne negro que a finales de enero amenazó el liderazgo de la hegemonía de la tecnología americana, que tanto pesa en sus índices y puso en duda las inversiones crecientes en Inteligencia Artificial conduciendo a momentos de debilidad en el Nasdaq y el S&P 500.

Después del gran hito que marcó el incremento de volatilidad extrema en los mercados financieros fue el día de la Liberación del 2 de abril, cuando Trump anunció aranceles recíprocos con el resto de los países del mundo. El anuncio días después de una pausa en la implementación de los aranceles de 90 días hasta el 9 de julio, trajo consigo la mayor subida en un día del S&P 500 que fue del 9.5%, ilustrando 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 pesar de la volatilidad, los índices bursátiles lograron cerrar el primer semestre del año con fuerza. El semestre cierra con una subida del S&P 500 del 6.2%, del MSCI Europa del 13.6%, Japón del 2.9% y mercados emergentes del 15.6%, todos en moneda local.

El MSCI AC World subió un 3,9% en el mes de junio y un 9,5% en el segundo trimestre, mientras que el S&P 500 alcanzó nuevos máximos históricos con un avance del 5,1% en junio y del 10,9% en el trimestre. Europa quedó algo rezagada en junio, cayendo un 0.7% en junio, después de marcar un semestre que es el mejor en una década respecto al mercado americano. Se ha ido confirmando que Europa ha atraído flujos inversores de otras partes del mundo tras los importantes anuncios de estímulos fiscales en Alemania y el programa de ReArm (de inversión en defensa) europeo.

La subida sigue concentrada en grandes tecnológicas y valores ligados a la inteligencia artificial, dejando rezagado al S&P 500 equiponderado. Los mercados emergentes brillaron, especialmente China e India, el primero por mostrar una recuperación gradual de actividad económica que todavía es inferior a las tasas de crecimiento del 5% de PIB a las que nos tenía acostumbrados, y la segunda por el fuerte crecimiento de su economía. En el plano macroeconómico, hemos navegado entre tensiones geopolíticas y cambios en las políticas fiscales y comerciales.

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.

En el plano arancelario las negociaciones comerciales con socios como Canadá, China y la UE prosiguen siendo probable una extensión de la moratoria hasta agosto. Respecto a los aranceles, desde UBS estimamos que la tasa arancelaria terminará en el entorno del 15%, lejos de los niveles tan agresivos de las intenciones iniciales, pero, aun así, siguen siendo 5 veces superior al nivel actual. Respecto a tipos de interés, Powell se ha mostrado aún cauto ante el incierto panorama arancelario cuyo impacto principal como hemos mencionado es inflación al alza, aunque en un segundo orden de magnitud puede tener un efecto deflacionario al poder repercutir en menor consumo.

La estabilización de los tipos de interés y la desdolarización siguen siendo temas clave que marcarán el rumbo en la segunda mitad del año.

Desde una perspectiva microeconómica, las empresas han mostrado resiliencia. Se espera que los beneficios del segundo trimestre se mantengan sólidos, y algunas disposiciones del OBBBA podrían impulsar los flujos de caja corporativos. En especial es el caso del sector de tecnología con importantes deducciones por inversiones dedicadas a Inteligencia Artificial. Este sector seguirá impulsando los beneficios agregados del S&P 500 que en el primer trimestre fueron del +13% y en el segundo trimestre se espera un +4% que muy probablemente se revisará al alza llegando a dígito sencillo alto. Otro sector contribuidor positivo a resultados será el sector financiero, que es el de mejor comportamiento en Europa en lo que va de año, pero que al otro lado del Atlántico presenta crecimiento en beneficios y posibles incrementos en la rentabilidad al accionista. Para el año completo, el consenso de mercado ha ido ajustando al alza las previsiones de crecimiento de beneficios globales al 5% para este año y al 6% para el próximo.

En renta fija, las tires bajaron y los diferenciales de crédito se mantuvieron estables o se estrecharon ligeramente, lo que permitió rentabilidades positivas en junio. Los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron un 1,3%, mientras que el crédito con grado de inversión ganó un 1,8%. En Europa, el desempeño fue más moderado, afectado por la incertidumbre política y económica.

El bono americano a 10 años ha experimentado gran volatilidad en el mes de abril cuando en un solo día subió 40bp hasta 4.49%. En ese punto los tenedores de la deuda americana reaccionaron a las medidas arancelarias de Trump y descontentos con las mismas, presionaron la deuda americana.

Las expectativas de recortes en los tipos de interés han aumentado y en EE.UU. el mercado espera dos bajadas por un total de 50pb, que comenzarán probablemente a la vuelta del verano, cuando se vea el efecto de los aranceles sobre la inflación y la economía americana de una forma más clara. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell sigue viendo una economía enfriándose, un mercado laboral resiliente y no ha demostrado tener prisa por iniciar el proceso de bajada de tipos. En Europa, sin embargo, las bajadas han sido sucesivas a lo largo de estos meses y los tipos de interés actualmente en el 2%, podrían bajar otros 25bp pero ya están muy cerca de su nivel suelo.

Ante la volatilidad de los tramos largos de la curva sobre todo en EE.UU. los bonos de duración media en EE. UU. resultan más atractivos por riesgo/retorno. Sin embargo, la parte larga de la curva de tipos es más atractiva en Reino Unido y

Alemania.

Finalmente, en materias primas, el petróleo vivió una montaña rusa por las tensiones en Oriente Medio, aunque cerró junio con una recuperación del 5,8%. Los ataques entre Israel e Irán y la respuesta militar de EE. UU. elevaron momentáneamente los precios del petróleo. Y finalmente mencionar el activo estrella del año con subidas superiores al 25%: el oro, que tras alcanzar los 3.500 USD/oz, retrocedió ligeramente por toma de beneficios, pero sigue siendo un refugio ante riesgos geopolíticos y fiscales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 71,94% y 57,22%, respectivamente y a cierre del mismo de 57,8% en renta fija y 52,09% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

En renta variable, durante el período se han renovados coberturas en renta variable. Tenemos coberturas en Eurostoxx en nivel 5100, y en S&P 500 en nivel 5500 fuera del dinero y con vencimiento a septiembre ante acontecimientos futuros inciertos como datos de inflación a raíz de los aranceles y noticias geopolíticas que puedan llegar. Por la parte de renta variable, estamos ligeramente por encima de neutrales frente al benchmark. Hemos realizado algunas ventas en el mercado europeo y alguna compra en EE.UU. que nos han servido para equilibrar la posición de Europa y EE.UU. En renta fija mantenemos una duración muy cercana al benchmark de 4 años. La mayor parte de la cartera está invertida en renta fija privada, principalmente en deuda senior, pero también mantiene una proporción en deuda subordinada, donde seguimos obteniendo una rentabilidad adicional atractiva. Tras la fuerte recuperación de la deuda subordinada en el mes de mayo hemos considerado reducir posición en favor de deuda de Gobiernos y así reducir algo los niveles de riesgo. En cuanto a los plazos, redujimos la preferencia por los vencimientos medios y nos movimos a tramos entre 3-4 años. En cuanto a pesos sectoriales, el sector financiero y en menor medida sectores defensivos como consumo básico y utilities son los que tienen mayor peso. Hemos tomado una posición de infrponderación en USD respecto al benchmark, aumentando la cobertura frente al dólar en el período. La estrategia de fondos alternativos aporta estabilidad a la cartera, con un comportamiento ligeramente positivo todos. Es de destacar la fortaleza del oro que sigue subiendo fuertemente (+27% hasta junio) y además ayuda a descorrelacionar en momentos negativos para los activos financieros.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 2,57% para la clase A, para la clase B 2,14% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,65% del índice de referencia.

Este mejor comportamiento versus el índice se debe a la mejor selección de valores, la cobertura de eurodólar y la exposición a oro a través de una ETF. En este inicio de año han sido varias empresas europeas las que han contribuido con mayor rentabilidad a la cartera. Entre ellas Uber con una subida del 55% de subida en el año destaca como la acción de mayor revalorización, seguida por tres bancos europeos con rentabilidades por encima del 40%, Unicredit, Caixabank y BNP Paribas. El sector financiero europeo sin duda ha sido el de mejor comportamiento en Europa arrojando crecimiento acompañado de mejoras de eficiencia y generación de capital por encima de lo esperado por los analistas. A eso se le une una distribución de capital que entre dividendos y recompra de acciones asciende al 10%. El sector de tecnología ha tenido una vuelta a rentabilidad positiva muy fuerte. Han sido sus resultados empresariales los que han devuelto la calma asentando crecimientos del 15-20% para el conjunto del sector, destacando Alphabet y Microsoft. Hemos incorporado Amazon a la cartera. Y Nvidia sigue siendo nuestra posición más importante dentro del sector.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,95%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 2,57% para la clase A, para la clase B 2,14%, el patrimonio se ha reducido hasta los 66.872.256,48 euros y los participes se han reducido hasta 168 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,39% para la clase A, para la clase B 0,81%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,32% para la clase A, para la clase B 0,75% y 0,06% para la clase A, 0,06% para la clase B, respectivamente.

A 30 de junio 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 por encima con el 2,41% de rentabilidad obtenido por las IICs de UBS Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: E.ON SE, AENA SME SA, BANCO SANTANDER SA, AMAZON.COM INC, JP MORGAN CHASE & CO, BNY S/CAP EUROLAND-EURWA, JAN HND-UK AB RE-GEURAH. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: CORP ACCIONA ENERGIA RENOVANE SM, EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA, EDENRED, AENA S.A., TELEFONICA SA, BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E, JANUS HND-GLB MUL-STRA-G EUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A 30 de junio de 2025 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

A 30 de junio de 2025, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. A 30 de junio de 2025, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, el Fondo invierte en futuros de divisa.

El resultado en derivados ha sido positivo en neto, donde han contribuido positivamente los futuros compensando la detección de las coberturas con opciones.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 54,74%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 8,9% Con fecha 30 de junio de 2025, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 226.000,0 euros a un tipo de interés del 1,6%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2025, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 5,02% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2025 suponía un 24,91%, siendo las gestoras principales HENDERSON MANAGEMENT SA y INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2025, ha sido 8,25%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,45%, y la de su índice de referencia de 8,36%. La volatilidad se ha mantenido en línea con su benchmark y con el semestre anterior ya que no se han efectuado grandes cambios en las estrategias de inversión frente al benchmark.

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 al 2025, esperamos un comportamiento favorable de los mercados financieros, apoyados por un entorno económico de suave desaceleración en Estados Unidos, bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, crecimiento de los beneficios empresariales y un continuado empuje de todo lo relacionado con la Inteligencia Artificial. A corto plazo esperamos un incremento de volatilidad en los mercados, debido a las negociaciones de aranceles de Trump con el resto del mundo. En cualquier caso, habrá que estar atentos a los datos económicos que se vayan publicando, especialmente por el lado de la inflación, ya que es lo que determinará el ritmo de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales y, a su vez, tendrá un impacto importante en los diferentes mercados financieros.

Esperamos que el S&P 500 alcance los 6.200 puntos para finales de 2025, a medida que disminuya la incertidumbre arancelaria y la Reserva Federal recorte los tipos de interés. Para 2026 el objetivo del S&P 500 es de 6500 puntos. Estos niveles nuevos del S&P 500 son resultado de la revisión al alza de los beneficios agregados esperados que podrían crecer un 6% en 2025 y un 8% en 2026. En el ámbito macroeconómico, prevemos que el crecimiento económico de Estados Unidos se desacelere al 1,6% en 2025, afectado por los aranceles y el enfriamiento gradual del mercado laboral. Los estímulos monetarios pueden llegar después del verano, y los estímulos fiscales acaban de ser aprobados por

la administración de Trump. En contraste, Europa y China parecen estar mejor posicionadas para proporcionar estímulos monetarios y fiscales, lo que podría mejorar sus perspectivas estructurales. En particular, Alemania ha decidido flexibilizar su política fiscal para invertir en defensa e infraestructura, lo que podría servir de catalizador para reformas más amplias en la Eurozona. Desde una perspectiva microeconómica, seguimos viendo a las empresas estadounidenses como líderes en el crecimiento de beneficios corporativos globales, especialmente en sectores innovadores como la inteligencia artificial, los recursos energéticos y la longevidad. Dentro de estas tres temáticas buscamos oportunidades de inversión. A pesar de los desafíos a corto plazo, creemos que estas áreas seguirán impulsando el rendimiento del mercado de valores a largo plazo. Las empresas tecnológicas estadounidenses, en particular, continúan siendo un motor clave de la innovación global. En cuanto a los tipos de interés, anticipamos que la Reserva Federal recortará los tipos en 75 puntos básicos este año, aunque su flexibilidad política está limitada por el riesgo de una resurgencia de la inflación. Esperamos que el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años se sitúe en el 4,0% para finales de 2025 en nuestro escenario base, y podría caer al 2,5% en un escenario de desaceleración más pronunciada. En el ámbito de las divisas, prevemos que el dólar estadounidense podría retomar su tendencia de debilidad a medida que la economía de EE. UU. se desacelere más que otras economías y los déficits gemelos de EE.UU. se vuelvan más prominentes.

Mantendremos los niveles de inversión en renta variable y alternativos en línea con el posicionamiento al cierre del período salvo cambio de visión. En renta fija continuamos con el mismo posicionamiento de meses anteriores, es decir, sobreponderando la deuda privada sobre la deuda pública, y moviéndonos en duraciones en el tramo intermedio de la curva para los activos de media - alta calidad, y duraciones algo más baja en el caso de activos de alta beta. 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 | % |
| ES0000012M51 - BONOS TESORO PUBLICO 3,500 2029-05-31 | EUR | 417 | 0,62 | 417 | 0,62 |
| ES0000012O00 - BONOS TESORO PUBLICO 2,700 2030-01-31 | EUR | 808 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.226 | 1,83 | 417 | 0,62 |
| ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2032-02-04 | EUR | 301 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2031-09-10 | EUR | 304 | 0,45 | 303 | 0,45 |
| ES0840609053 - BONOS CAIXABANK SA 7,500 2030-01-16 | EUR | 440 | 0,66 | 878 | 1,31 |
| ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25 | EUR | 221 | 0,33 | 218 | 0,32 |
| ES0865936019 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,000 2026-01-20 | EUR | 406 | 0,61 | 403 | 0,60 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.672 | 2,50 | 1.802 | 2,69 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.898 | 4,33 | 2.219 | 3,31 |
| ES0000012L78 - REPO BNP REPOS 1,600 2025-07-01 | EUR | 226 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 226 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.124 | 4,67 | 2.219 | 3,31 |
| ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA | EUR | 0 | 0,00 | 219 | 0,33 |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV | EUR | 615 | 0,92 | 548 | 0,82 |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA SA | EUR | 0 | 0,00 | 361 | 0,54 |
| ES0105046017 - ACCIONES AENA SA | EUR | 415 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA | EUR | 414 | 0,62 | 369 | 0,55 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 671 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 388 | 0,58 | 339 | 0,50 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 605 | 0,91 | 575 | 0,86 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 539 | 0,81 | 432 | 0,64 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 385 | 0,58 | 362 | 0,54 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 0 | 0,00 | 289 | 0,43 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 524 | 0,78 | 466 | 0,70 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.555 | 6,81 | 3.960 | 5,90 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.555 | 6,81 | 3.960 | 5,90 |
| ES0127021006 - PARTICIPACIONES UBS WEALTH MANAGEMENT,SGIIC,SA | EUR | 1.009 | 1,51 | 983 | 1,47 |
| TOTAL IIC | | 1.009 | 1,51 | 983 | 1,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 8.687 | 12,99 | 7.163 | 10,68 |
| DE000BU25026 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,100 2029-04-15 | EUR | 100 | 0,15 | 299 | 0,45 |
| DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 248 | 0,37 |
| DE0001102499 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2030-02-15 | EUR | 1.176 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| IT0005637399 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 2,950 2030-07-01 | EUR | 810 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| XS2168048564 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17 | EUR | 0 | 0,00 | 722 | 1,08 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2.086 | 3,12 | 1.270 | 1,89 |
| DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15 | EUR | 244 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 244 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| PTCGDDOM0036 - BONOS CAIXA GRAL. DE DEPOS 5,750 2027-10-31 | EUR | 326 | 0,49 | 323 | 0,48 |
| PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-04-20 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 0,29 |
| PTEDPXOM0021 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14 | EUR | 386 | 0,58 | 376 | 0,56 |
| DE000A289FK7 - BONOS ALLIANZ SE 2,625 2030-10-30 | EUR | 520 | 0,78 | 514 | 0,77 |
| DE000CZ45WA7 - BONOS COMMERZBANK AG 4,250 2027-10-09 | EUR | 389 | 0,58 | 376 | 0,56 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2029-02-14 | EUR | 530 | 0,79 | 528 | 0,79 |
| FR0013508710 - BONOS BNP PARIBAS 1,125 2028-04-17 | EUR | 286 | 0,43 | 276 | 0,41 |
| FR001400H0F5 - BONOS NEXANS SA 5,500 2028-04-05 | EUR | 320 | 0,48 | 318 | 0,47 |
| FR001400Q5V0 - BONOS NEXANS SA 4,125 2029-05-29 | EUR | 308 | 0,46 | 308 | 0,46 |
| FR001400Q6Z9 - BONOS AIR FRANCE - KLM 4,625 2029-05-23 | EUR | 517 | 0,77 | 516 | 0,77 |
| FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS 4,159 2029-08-28 | EUR | 0 | 0,00 | 202 | 0,30 |
| FR001400WK95 - BONOS RENAULT SA 3,500 2028-01-17 | EUR | 356 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| FR001400Y8Z5 - BONOS UNIBAIL 4,875 2030-07-07 | EUR | 101 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07 | EUR | 198 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| FR001400ZOS9 - BONOS ORANGE SA 2,750 2029-05-19 | EUR | 400 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 480 | 0,72 |
| FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2027-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 374 | 0,56 |
| FR0014008PC1 - BONOS BANCO BPCE SA 2,250 2027-03-02 | EUR | 195 | 0,29 | 190 | 0,28 |
| XS1111559925 - BONOS TOTAL ENERGIES CAP I 2,125 2029-09-18 | EUR | 389 | 0,58 | 387 | 0,58 |
| XS1206411230 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 1,875 2030-03-18 | EUR | 287 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS1224955408 - BONOS BHP BILLITON FINANCE 1,500 2030-04-29 | EUR | 374 | 0,56 | 364 | 0,54 |
| XS1405784015 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 2,250 2028-05-25 | EUR | 396 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| XS1505896735 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,375 2028-10-18 | EUR | 379 | 0,57 | 380 | 0,57 |
| XS1550988643 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2028-01-13 | EUR | 0 | 0,00 | 311 | 0,46 |
| XS1602647264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2026-05-04 | EUR | 0 | 0,00 | 389 | 0,58 |
| XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08 | EUR | 500 | 0,75 | 494 | 0,74 |
| XS1939253917 - BONOS BNP PARIBAS 3,375 2026-01-23 | GBP | 0 | 0,00 | 415 | 0,62 |
| XS2010036874 - BONOS ORSTED A/S 1,750 2027-09-09 | EUR | 0 | 0,00 | 188 | 0,28 |
| XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 281 | 0,42 |
| XS2072829794 - BONOS NETFLIX INC 3,625 2030-06-15 | EUR | 414 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS2102912966 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,375 2026-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 395 | 0,59 |
| XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11 | EUR | 0 | 0,00 | 495 | 0,74 |
| XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17 | EUR | 0 | 0,00 | 493 | 0,74 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2026-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 495 | 0,74 |
| XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26 | EUR | 0 | 0,00 | 291 | 0,43 |
| XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2029-02-26 | EUR | 368 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21 | EUR | 369 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| XS2406737036 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FJ 2,374 2026-11-23 | EUR | 393 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| XS2484327999 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANC 1,875 2030-05-24 | EUR | 291 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22 | EUR | 210 | 0,31 | 210 | 0,31 |
| XS2573331324 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,625 2026-01-10 | EUR | 0 | 0,00 | 202 | 0,30 |
| XS2580715147 - BONOS SWEDBANK AB 7,625 2028-03-17 | USD | 533 | 0,80 | 595 | 0,89 |
| XS2592804434 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 7,375 2029-09-15 | EUR | 171 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2027-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 832 | 1,24 |
| XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04 | EUR | 410 | 0,61 | 410 | 0,61 |
| XS2676882900 - BONOS BANCA MONTE DEI PASCI 6,750 2026-09-05 | EUR | 320 | 0,48 | 319 | 0,48 |
| XS26907483118 - BONOS ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02 | EUR | 0 | 0,00 | 615 | 0,92 |
| XS2715940891 - BONOS SANDOZ GROUP AG 4,220 2030-04-17 | EUR | 421 | 0,63 | 420 | 0,63 |
| XS2724510792 - BONOS EUROBANK SA 5,875 2028-11-28 | EUR | 330 | 0,49 | 326 | 0,49 |
| XS2741808898 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,875 2031-01-09 | EUR | 412 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS2745719000 - BONOS BANCO SABADELL SA 4,000 2029-01-15 | EUR | 207 | 0,31 | 207 | 0,31 |
| XS2746662696 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08 | EUR | 412 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS2788614498 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 3,500 2029-03-21 | EUR | 307 | 0,46 | 306 | 0,46 |
| XS2794589403 - BONOS BT GROUP PLC 5,125 2029-07-03 | EUR | 419 | 0,63 | 416 | 0,62 |
| XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11 | EUR | 204 | 0,31 | 202 | 0,30 |
| XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24 | EUR | 717 | 1,07 | 712 | 1,06 |
| XS2830327446 - BONOS A2A SPA 5,000 2029-06-11 | EUR | 625 | 0,93 | 621 | 0,93 |
| XS2848960683 - BONOS EL CORTE INGLÉS 4,250 2031-06-26 | EUR | 311 | 0,46 | 313 | 0,47 |
| XS2887184401 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26 | EUR | 304 | 0,45 | 301 | 0,45 |
| XS2887901598 - BONOS BMW INTL INVESTMENT 3,125 2030-08-27 | EUR | 604 | 0,90 | 600 | 0,89 |
| XS2891742731 - BONOS ING GROEP N.V. 3,500 2029-09-03 | EUR | 407 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05 | EUR | 457 | 0,68 | 452 | 0,67 |
| XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22 | EUR | 301 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS2998658136 - BONOS INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10 | EUR | 400 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| XS3004055177 - BONOS BANCO SABADELL SA 3,375 2032-02-18 | EUR | 99 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| US42824CBP32 - BONOS HP ENTERPRISE CO 5,250 2028-07-01 | USD | 349 | 0,52 | 391 | 0,58 |
| US456837AF06 - BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16 | USD | 0 | 0,00 | 576 | 0,86 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 17.922 | 26,80 | 19.383 | 28,89 |
| FR00140098S7 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,15 |
| XS1939253917 - BONOS BNP PARIBAS 3,375 2026-01-23 | GBP | 403 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21 | EUR | 0 | 0,00 | 295 | 0,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 403 | 0,60 | 393 | 0,59 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 20.656 | 30,89 | 21.046 | 31,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 20.656 | 30,89 | 21.046 | 31,37 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 326 | 0,49 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 411 | 0,61 | 412 | 0,61 |
| IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC | USD | 399 | 0,60 | 567 | 0,84 |
| IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A | USD | 420 | 0,63 | 480 | 0,72 |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US | USD | 2.624 | 3,92 | 2.086 | 3,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 484 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 396 | 0,59 | 367 | 0,55 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 490 | 0,73 | 439 | 0,65 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 375 | 0,56 | 384 | 0,57 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 317 | 0,47 | 454 | 0,68 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 485 | 0,73 | 491 | 0,73 |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 434 | 0,65 | 467 | 0,70 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 496 | 0,74 | 385 | 0,57 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 484 | 0,72 | 413 | 0,62 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 480 | 0,72 | 472 | 0,70 |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 778 | 1,16 | 604 | 0,90 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 648 | 0,97 | 605 | 0,90 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 520 | 0,78 | 451 | 0,67 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V. | EUR | 671 | 1,00 | 672 | 1,00 |
| FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA | EUR | 549 | 0,82 | 516 | 0,77 |
| FR0010908533 - ACCIONES EDENRED | EUR | 0 | 0,00 | 263 | 0,39 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | 317 | 0,47 | 415 | 0,62 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A. | CHF | 391 | 0,58 | 370 | 0,55 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 672 | 1,00 | 618 | 0,92 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 559 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC | USD | 493 | 0,74 | 498 | 0,74 |
| US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC | USD | 619 | 0,93 | 621 | 0,93 |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP | USD | 312 | 0,47 | 373 | 0,56 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 567 | 0,85 | 579 | 0,86 |
| US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO | USD | 640 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 355 | 0,53 | 382 | 0,57 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 892 | 1,33 | 636 | 0,95 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP | USD | 1.089 | 1,63 | 1.053 | 1,57 |
| US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA | USD | 375 | 0,56 | 325 | 0,48 |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES | USD | 598 | 0,89 | 440 | 0,66 |
| US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC | USD | 610 | 0,91 | 693 | 1,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 19.950 | 29,83 | 17.855 | 26,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 19.950 | 29,83 | 17.855 | 26,61 |
| IE0005042456 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | GBP | 2.001 | 2,99 | 1.925 | 2,87 |
| LU1681045370 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA | EUR | 912 | 1,36 | 1.221 | 1,82 |
| IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVEST MANAGEMENT LTD | USD | 3.341 | 5,00 | 6.238 | 9,30 |
| IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL ADVISORS | USD | 730 | 1,09 | 982 | 1,46 |
| IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX | EUR | 1.182 | 1,77 | 1.140 | 1,70 |
| IE00B8V8274 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MNGMNT LUX | EUR | 1.040 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| CH0017142719 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT | CHF | 617 | 0,92 | 590 | 0,88 |
| LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA | USD | 3.244 | 4,85 | 3.349 | 4,99 |
| LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 1.227 | 1,83 |
| LU0966752916 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA | EUR | 1.342 | 2,01 | 0 | 0,00 |
| LU1319654866 - PARTICIPACIONES AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS | USD | 1.239 | 1,85 | 1.360 | 2,03 |
| LU2114516888 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON INVESTORS EUR | EUR | 0 | 0,00 | 1.140 | 1,70 |
| TOTAL IIC | | 15.648 | 23,40 | 19.173 | 28,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 56.254 | 84,12 | 58.074 | 86,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 64.941 | 97,11 | 65.237 | 97,23 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones