

PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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:** AA (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).

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, yasea 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.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,96	0,37	0,96	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	5,33	0,00	3,70

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	9.994.763,00	25.796.156,00
Nº de accionistas	143,00	156,00
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	14.967	1,4975	1,4482	1,4975
2025	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

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	0,20	0,23	0,43	0,20	0,23	0,43	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

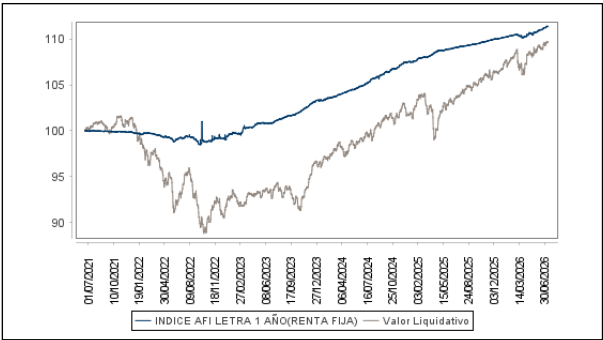
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
2,85	2,70	0,14	1,44	1,57	4,84	5,29	6,76	3,11

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,20	0,21	0,23	0,22	0,94	0,97	0,91	1,04

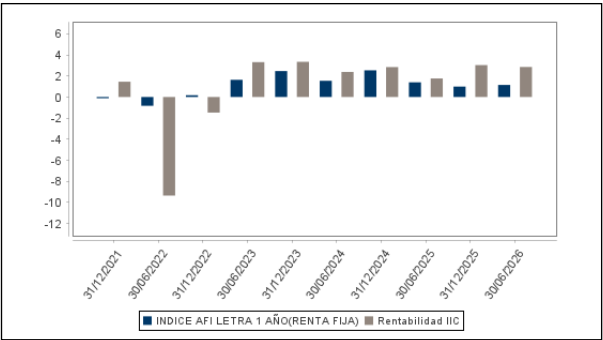
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	13.162	87,94	36.828	98,05
* Cartera interior	661	4,42	1.374	3,66
* Cartera exterior	12.472	83,33	35.388	94,22
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,19	67	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.704	11,39	618	1,65
(+/-) RESTO	101	0,67	113	0,30
TOTAL PATRIMONIO	14.967	100,00 %	37.559	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.559	97.227	37.559	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-91,86	-146,11	-91,86	-61,49
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,32	2,88	3,32	-125,56
(+) Rendimientos de gestión	3,79	3,36	3,79	-123,81
+ Intereses	0,29	0,20	0,29	-8,66
+ Dividendos	0,51	0,12	0,51	156,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,16	-0,09	-134,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,79	1,42	1,79	-22,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,07	0,00	-96,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	1,46	1,13	-52,50
± Otros resultados	0,16	0,07	0,16	34,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,52	-0,52	10,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,43	-0,46	-0,43	-42,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-42,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-35,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	29,45
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	101,29
(+) Ingresos	0,05	0,04	0,05	-12,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,04	0,05	-12,18
+ 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)	14.967	37.559	14.967	

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

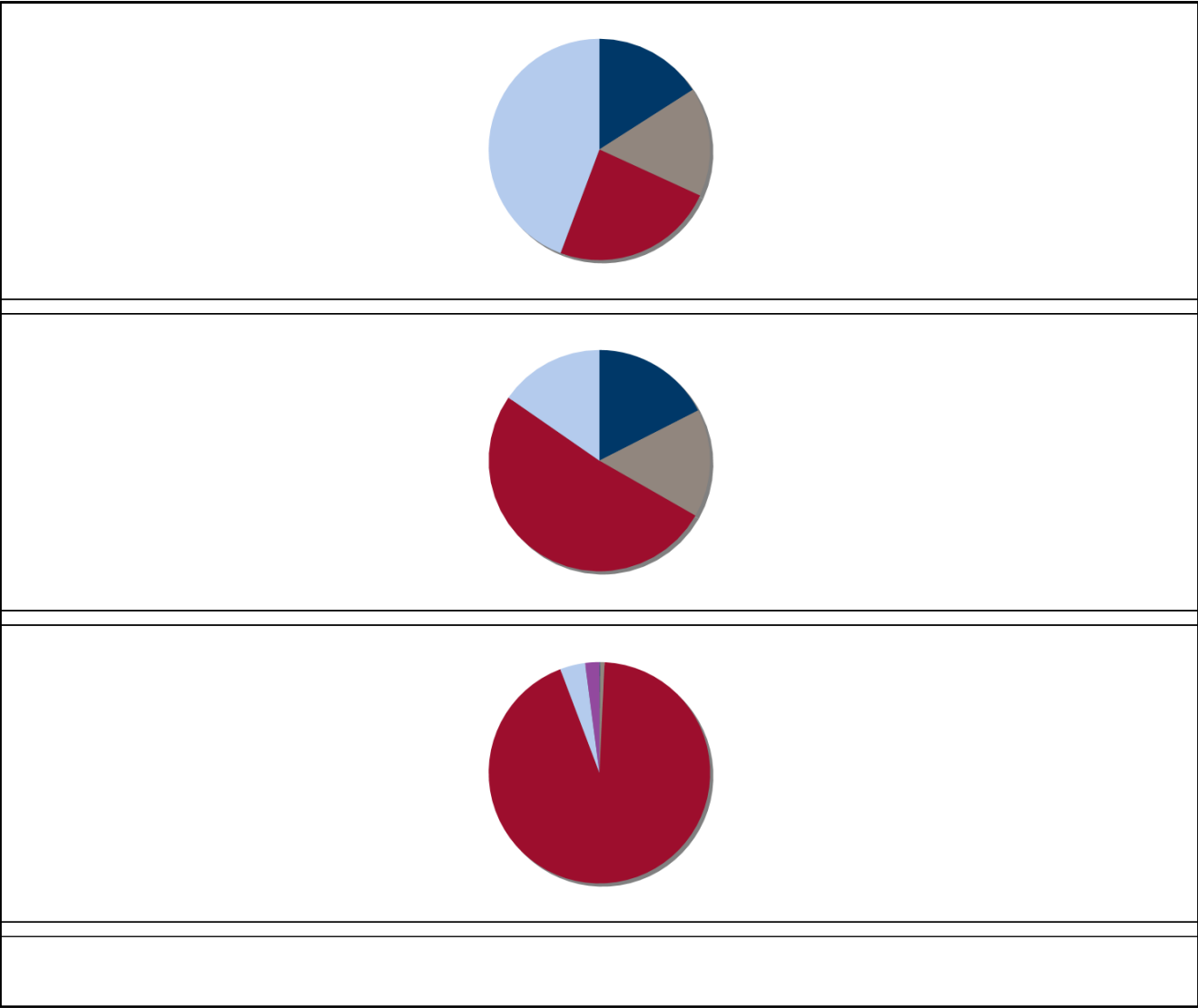
3. Inversiones financieras

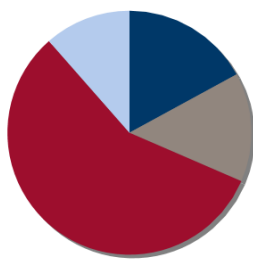
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	412	2,76	413	1,10
TOTAL RENTA FIJA	412	2,76	413	1,10
TOTAL RV COTIZADA	249	1,66	497	1,32
TOTAL RENTA VARIABLE	249	1,66	497	1,32
TOTAL IIC	0	0,00	306	0,81
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	158	0,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	661	4,42	1.374	3,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.706	11,40	3.228	8,59
TOTAL RENTA FIJA	1.706	11,40	3.228	8,59
TOTAL RV COTIZADA	2.287	15,28	4.194	11,17
TOTAL RENTA VARIABLE	2.287	15,28	4.194	11,17
TOTAL IIC	7.901	52,79	27.588	73,45
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	578	3,86	377	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.472	83,33	35.388	94,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.133	87,75	36.761	97,87

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

g.) Con fecha 6 de Marzo de 2026 CNMV incorpora la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones con J.P. MORGAN SEg.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNMV ha resuelto inscribir la Sustitución de UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA como entidad Depositaria.

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 14.538.806,70 euros que supone el 97,14% 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 1.862.063,77 euros suponiendo un 7,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 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 2.001,50 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.

Los primeros seis meses del 2026 han estado caracterizados por afrontar intensos riesgos geopolíticos siendo su máxima expresión el conflicto entre EEUU e Irán, que desembocaron el cierre del estrecho de Ormuz, y consecuentemente, en el parón del tráfico del 20% del crudo mundial así como el de muchas otras materias primas. Esto condujo a elevadas inflaciones y consecuentemente se empezó a valorar la necesidad de realizar subidas de tipos de interés, lo que afectó de manera más negativa a la renta fija.

Si bien hubo meses de intensa volatilidad desde que estallase el conflicto EEUU e Irán, el 28 de febrero, los mercados fueron recuperando comportamiento positivo, no exento de subidas y bajadas durante las semanas y meses siguientes. EEUU e Irán llegaron a un acuerdo previo todavía pendiente de firma. Pero las expectativas de que algunas rutas marítimas clave pudieran reabrirse contribuyeron a una fuerte caída de los precios de la energía. La bajada del precio del petróleo alivió las preocupaciones sobre un nuevo repunte inflacionista y redujo el temor a que los bancos centrales tuvieran que adoptar un ciclo de endurecimiento monetario más agresivo.

En este contexto, renta variable global (MSCI AC World) cerró uno de los mejores semestres desde la pandemia con una subida del 12,4% todo concentrado en el segundo trimestre del año. Por su parte, la renta variable estadounidense subió un 10,2% mostrando cierta divergencia con el índice equiponderado que avanzó un 12,1%, lo que refleja una rotación hacia un conjunto más amplio de compañías más allá de las grandes tecnológicas.

Los principales gigantes tecnológicos estadounidenses (hyperscalers) retrocedieron de media alrededor de un 20% durante el segundo trimestre, ya que los inversores empezaron a cuestionar la sostenibilidad de las tendencias de inversión en capital relacionadas con la inteligencia artificial. Estas preocupaciones también se vieron alimentadas por la posibilidad de un aumento de las emisiones de acciones, a medida que los mercados evaluaban si un creciente volumen de salidas a bolsa (OPV), colocaciones secundarias y operaciones de financiación vinculadas a la IA podría ser absorbido sin ejercer presión sobre las valoraciones.

La Eurozona (MSCI EMU) avanzó un 13,1% en el semestre, mientras que Japón (MSCI Japan) ganó un 20,1% y los mercados emergentes (MSCI Emergente USD) subieron un 24%. Dentro de los mercados emergentes, Corea del Sur y Taiwán fueron los países que más impulsaron el índice gracias a su exposición al sector de semiconductores.

En este contexto, los mercados de renta fija también avanzaron: los bonos del Tesoro estadounidense obtuvieron una rentabilidad del 0,3%, mientras que los bonos paneuropeos ganaron un 1,3% durante el semestre, con un comportamiento mejor.

El crédito corporativo también se mantuvo sólido. El crédito estadounidense ganó un 0,8% en el semestre mientras que los bonos corporativos agregados de la eurozona avanzaron un 1,3%.

Los segmentos de high yield (alto rendimiento) obtuvieron rentabilidades positivas del 1,9% tanto en EEUU como en Europa.

A pesar de la moderación de las preocupaciones inflacionistas, los bancos centrales mantuvieron una postura prudente y evitaron dar señales de un cambio hacia una política monetaria más acomodaticia. El BCE llevó a cabo su primera subida de tipos desde 2023, mientras que el nuevo presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, adoptó un tono relativamente

restrictivo en su primera reunión de política monetaria. Warsh subrayó que la inflación había superado el objetivo de la Fed durante cinco años consecutivos y reiteró el compromiso del banco central de controlar las presiones sobre los precios. Esto resultó significativo dado que anteriormente se esperaba que el nombramiento de Warsh pudiera anticipar un enfoque de política monetaria más flexible.

El consiguiente aumento de las expectativas de tipos de interés elevados durante más tiempo actuó como un factor negativo para el oro, que cayó un 7,3% en el semestre. Los mayores rendimientos reales aumentaron el coste de oportunidad de mantener este metal precioso, que no genera ingresos, contribuyendo así a su descenso.

Los mercados de materias primas tras subir con fuerza en el inicio del conflicto, registraron una fuerte corrección en junio a medida que se relajaban las tensiones en Oriente Medio y se reanudaba el tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. El precio del crudo Brent cayó durante el mes, acercándose nuevamente a los niveles previos al conflicto. A pesar de este retroceso, los precios del petróleo continuaban situándose por encima de los niveles de comienzo de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 54,71% y 24,82%, respectivamente y a cierre del mismo de 56,03% en renta fija y 20,21% 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.

PLATINO BONOS

No se realizaron cambios en la estructura de la cartera durante el primer semestre. Se mantiene una cartera con un rating promedio investment grade elevado, con una estructura mayoritaria en emisiones senior. Se implementa una parte de la cartera en un mayor riesgo de prelación mediante subordinados perpetuos (híbridos corporativos).

En mayo, la cartera experimentó una variación patrimonial significativa registrando un reembolso cercano al 40% del patrimonio. Para generar el cash se procedió a reducir las emisiones con un mayor riesgo de subordinación, principalmente CoCos RT1 aseguradores, cuyo nominal además implicaría un nivel de concentración elevado para la cartera resultante.

La estrategia tras el ajuste patrimonial queda invertida principalmente en emisiones corporativas senior investment grade y una selección de híbridos corporativos (subordinados perpetuos).

Respecto al comportamiento en el periodo, la estrategia experimentó un comportamiento positivo durante los meses de enero y febrero para posteriormente caer de forma significativa en marzo y abril.

El inicio del conflicto entre USA e Irán a comienzos de marzo repercutió en una fuerte alza del precio del petróleo que, a su vez, aumentó de forma rápida las perspectivas de subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales.

Los tramos más cortos de la curva fueron los que experimentaron mayores desplazamientos al alza, aunque la duración volvió a verse penalizada por tercer año consecutivo.

PLATINO RENTA VARIABLE DIVIDENDOS

La estrategia se mantuvo estable durante el primer semestre sin que se realizaran cambios relevantes. Se deshizo la posición en Moncler (MONC IM) tras recuperar en una sola jornada las pérdidas del ejercicio tras presentar resultados por encima de lo esperado. El valor se encontraba en la rampa de salida tras la pérdida del sesgo calidad y un menor dividendo.

La cartera experimentó un reembolso cercano al 38% de todo el patrimonio en mayo lo que originó movimientos para la totalidad de los componentes de la estrategia. Se procedió a la venta total de aquellos valores en rampa de salida, especialmente aquellos en divisa no EUR como es el caso de Johnson & Johnson (JNJ US) y Volvo (VOLVB SS). El resto de valores se deshicieron de forma proporcional para generar el cash suficiente con el fin de atender al reembolso.

El performance de la estrategia en el periodo fue positivo, cerrando el primer semestre con una rentabilidad positiva del +11,27%. Lo anterior viene explicado por dos factores:

1. Durante enero y febrero se apreció una clara rotación en el mercado desde valores tecnológicos hacia el resto de sectores (continuidad de lo visto en los últimos meses de 2025). Esto favoreció a la tipología de valores de la estrategia.
2. El conflicto en Irán repercutió en alzas fuertes para los valores relacionados con el petróleo. Esto repercutió en alzas fuertes para los valores de dicha temática seleccionados en la cartera que actuaron como colchón amortiguando los descensos del resto de acciones.

PLATINO FONDOS VALUE

La cartera se ha centrado en dos posiciones de fondos de capital riesgo. Ambas posiciones se encuentran en fase de desinversión. De hecho, en el mes de junio la correspondiente al fondo Suma Capital Climate Impact Fund se deshizo dejando así en una única línea la cartera a cierre del primer semestre.

PLATINO 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, incrementado la posición en la liquidez y concentrando las posiciones en los fondos de mayor convicción.

La exposición a renta variable y a renta fija de Platino SICAV se ha reducido tras la venta de fondos. Dentro de la cartera, las posiciones que más han aumentado su valor en el periodo son: M&G Global Dividend (+7,6%), DWS Concept Kaldemorgen (+2,8%) y Schroder GAIA Egerton European Equity (+2,1%).

La SICAV incrementa la posición en liquidez a un 55,6%, así como un peso del 13,3% 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.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un 2,85% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La sociedad está en proceso de liquidación. Aún así, los activos de riesgo que tiene mantenía en el periodo se han comportado mejor que los activos sin riesgos

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 2,85%, el patrimonio se ha reducido hasta los 14.966.710,59 euros y los accionistas se han reducido hasta 143 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,41%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,26% y 0,16%, respectivamente.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 59.529,32 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: BANCO SANTANDER 3.25% 27/05/2032, ROCHE HOLDING AG

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ENGIE SA 5.125% PERP CALL 14/03/33, VEOLIA ENVMNT 2.5% PER CALL 20/1/29, AEGON NV 5.625% PERP CALL 15/04/29, AXA SA 6.375% PERP CALL 16/07/2033, BANCO SANTANDER 3.5% CALL 09/01/29, RECKIT BENCKISER 3.625% 20/06/2029, ROYAL BANK OF CANADA FLOAT C 07/27, POLEN FOCUS US GROWTH-DUSDIU, BLACKROCK EUR EQ 1-J EUR ACC, JPMORGAN INCOME OPPORT -A-EUR, DEUTSCHE INV I EUR CORP BOND, SISF ASIAN TOT RET-CAEH, ROBECO BP US LG CAP EQ-IUSD, SCHRODER INTL EURO COR-Z EUR, AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR, M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA, LUMYNA EUROPEAN DEBT CREDIT UCITS, LUMYN-APACDT GOV UCITS-BEURA, LUMY-AMERICAN DEBT SECUR, LUM-AMR-CRD UCITS FD-EURBA, LUM EUR DB GOV UCITS FD-EURB, LUM AM DEBT GOV UCITS-EURBA

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026, 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: 39,75%

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, la Sociedad no presentaba incumplimientos.

A 30 de junio de 2026, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 1,43% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 56,65%, siendo las gestoras principales AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE y PICTET ASSET MANAGEMENT SA.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2026 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 30 de junio de 2026, ha sido 3,65%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%.

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.

Para cada uno de los segmentos de la posición financiera agregada, se vigilará especialmente mantener la consistencia en el estilo y visión planteados. No obstante, según indicaciones, durante los próximos meses se desmantelará la IIC lo que obligará a cancelar las estrategias con la correspondiente venta total de las posiciones. El reembolso realizado en mayo atiende a dicho objetivo de desmantelamiento.

En cualquier caso, hasta que se reciba el reembolso final por la totalidad de los títulos, las perspectivas de actuación para las distintas estrategias serán:

PLATINO BONOS

Tras el principio de acuerdo entre USA e Irán y la notable corrección del crudo, las expectativas de subidas de tipos se han moderado de forma clara. De las 2 subidas adicionales totalmente descontadas a comienzos de mayo se ha pasado a un escenario en el que no hay totalmente descontada una subida de forma cierta.

Sin embargo, las curvas siguen recogiendo un notable desplazamiento al alza respecto al comienzo de ejercicio. En el caso de que no se lleguen a realizar subidas adicionales, si adicionalmente el petróleo sigue en niveles moderados y la inflación comienza a corregir, es de esperar que las curvas se desplacen a la baja de forma clara, factor que beneficiaría a la

estrategia.

Además, la cartera cuenta con una TIR atractiva. El propio carry de la TIR debería ser el principal generador de rentabilidad durante el segundo semestre, siempre que el riesgo geopolítico relacionado con el petróleo no vuelva a hacer acto de presencia.

PLATINO RENTA VARIABLE DIVIDENDOS

Durante el primer semestre la tecnología relacionada con la inteligencia artificial (especialmente productores de memoria y semiconductores) ha experimentado ascensos fuertes. Los múltiplos, valoraciones y rentabilidades acumuladas hacen pensar en picos de volatilidad durante la segunda mitad del año. No obstante, dicha volatilidad puede traducirse en una continuación de la rotación experimentada durante enero y febrero en lugar de una salida neta del riesgo equity. Esto seguiría favoreciendo a la estrategia ya que el peso de la tecnología dentro de ésta es nulo.

La cartera tiene un sesgo claramente europeo lo que la hace vulnerable a la evolución del petróleo dada la dependencia energética del viejo continente. La evolución de la situación en Irán y posibles repuntes del riesgo geopolítico podrían condicionar la evolución de la estrategia.

PLATINO FONDOS VALUE

Se prevé que durante el segundo semestre se de salida al único fondo de capital riesgo que permanece en la cartera: Five Arrows Private Equity Programme III SCSp.

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.

PLATINO ABANTE

Durante el primer semestre del 2026, hemos visto como el conflicto geopolítico en el estrecho de Ormuz ha tenido un impacto directo sobre los tipos de interés como traslación del potencial incremento de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Asistimos a la primera subida de tipos del Banco Central Europeo, desde el 2023, incrementando la tasa de depósito a 2,25%.

Los riesgos inflacionarios también han puesto en pausa la senda de bajada de la Reserva Federal, que no ha podido bajar los tipos en lo que llevamos de año, manteniéndose en el rango 3,50%-3,75%. En renta variable, el primer semestre ha estado dividido en 2 mitades, durante la primera mitad pudimos ver una continuación del final del 2025, con la bolsa subiendo de forma amplia, aunque castigando a aquellas compañías que el mercado percibe como perdedores de la IA.

Sin embargo, después de una caída generalizada tras el conflicto entre EE.UU. e Irán, hemos podido observar un mercado especialmente impulsado por las compañías que se benefician directamente de la inversión de los hiperescaladores: compañías de memoria, semiconductores y otras partes de la cadena de valor necesaria para impulsar la inteligencia artificial. En el resto de las regiones se ha podido ver un comportamiento similar, siendo los mercados emergentes los grandes ganadores en lo que llevamos de año, gracias a la importancia en sus índices de compañías de memoria (Corea) y de semiconductores (Taiwan).

De cara a la segunda mitad del año, el sentimiento continúa siendo positivo, con bastante consenso los analistas, siendo el principal motivo el constante incremento en beneficios de las compañías en todas las regiones, impulsada por la inversión empresarial. Sin embargo, sigue siendo una incógnita como se va a poder monetizar el elevado nivel de inversión de los hiperescaladores, que siguen consumiendo el flujo de caja que generan sus negocios por miedo a quedarse atrás en la carrera de la inteligencia artificial.

En cuanto a los bancos centrales, se espera que el BCE mantenga la tasa de depósito en el nivel actual, tras la relajación del conflicto geopolítico. En EE.UU., el mercado descuenta una subida de tipos después de la llegada a la presidencia de Kevin Warsh, quien se mostró seguro en que la Reserva Federal conseguirá contener el incremento de precios, mensaje que el mercado percibió como muestra de independencia y cierto sesgo hacia establecer una política monetaria más restrictiva.

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.

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	201	1,34	202	0,54
ES0840609061 - BONOS CAIXABANK SA 6,250 2032-07-24	EUR	211	1,41	211	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		412	2,76	413	1,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		412	2,76	413	1,10
TOTAL RENTA FIJA		412	2,76	413	1,10
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	86	0,58	104	0,28
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	72	0,48	132	0,35
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	90	0,60	261	0,69
TOTAL RV COTIZADA		249	1,66	497	1,32
TOTAL RENTA VARIABLE		249	1,66	497	1,32
ES0165237019 - IIC PART. MUTUAFONDO-L (MUTUFNC SM)	EUR	0	0,00	306	0,81
TOTAL IIC		0	0,00	306	0,81
ES0109372005 - IIC PART. SC CLIMATE IMPACT FUNDI PLUS FCRE	EUR	0	0,00	158	0,42
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	158	0,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		661	4,42	1.374	3,66
DE000A289FK7 - BONOS ALLIANZ SE 2,625 2030-10-30	EUR	0	0,00	178	0,47
FR001400QQL3 - BONOS ENGIE SA 5,125 2033-03-14	EUR	0	0,00	212	0,56
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2029-01-20	EUR	0	0,00	193	0,51
XS1886478806 - BONOS AEGON NV 5,625 2029-04-15	EUR	0	0,00	205	0,55
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02	EUR	94	0,63	93	0,25
XS2342732646 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,375 2031-03-28	EUR	97	0,65	98	0,26
XS2602037629 - BONOS NN GROUP NV 6,375 2030-09-12	EUR	212	1,42	212	0,56
XS2629468278 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2030-06-02	EUR	203	1,35	205	0,55
XS2737652474 - BONOS AXA SA 6,375 2033-07-16	EUR	0	0,00	215	0,57
XS2743029766 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2029-01-09	EUR	0	0,00	204	0,54
XS2776890902 - BONOS A P MOLLER-MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	203	1,36	205	0,55
XS2810308846 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29	EUR	0	0,00	102	0,27
XS2820455678 - BONOS NOVO NORDISK A/S 3,250 2031-01-21	EUR	101	0,67	101	0,27
XS2842083235 - BONOS RECKITT BENCKISER GR 3,625 2029-06-20	EUR	0	0,00	205	0,55
XS2853494602 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,632 2027-07-02	EUR	0	0,00	200	0,53
XS2904554990 - BONOS HEIDELBERGCEMENT FIN 3,375 2031-10-17	EUR	201	1,35	203	0,54
XS3002547563 - BONOS ING GROEP N.V. 3,000 2030-08-17	EUR	98	0,66	99	0,26
XS3019320657 - BONOS PFIZER INC 3,250 2032-05-19	EUR	100	0,67	100	0,27
XS3081016654 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2032-05-27	EUR	199	1,33	0	0,00
XS3156305925 - BONOS MUNICH RE 4,125 2035-11-26	EUR	100	0,67	100	0,27
XS3215616163 - BONOS HENKEL AG & CO KGAA 3,400 2033-10-31	EUR	98	0,65	97	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.706	11,40	3.228	8,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.706	11,40	3.228	8,59
TOTAL RENTA FIJA		1.706	11,40	3.228	8,59
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB MANUFACTURES	SEK	0	0,00	208	0,55
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	139	0,93	321	0,85
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	140	0,94	197	0,52
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	145	0,97	170	0,45
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	88	0,59	97	0,26
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	103	0,69	146	0,39
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	114	0,76	172	0,46
IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI	EUR	100	0,67	166	0,44
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	228	0,61
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	168	1,12	150	0,40
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	118	0,79	251	0,67
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	104	0,28
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	210	0,56
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	113	0,30
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	113	0,75	222	0,59
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	160	1,07	234	0,62
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	116	0,78	134	0,36
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	127	0,85	192	0,51
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	233	1,56	232	0,62
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	109	0,73	151	0,40
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	102	0,68	151	0,40
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	116	0,77	0	0,00
LU2598331598 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	96	0,64	165	0,44
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	182	0,49
TOTAL RV COTIZADA		2.287	15,28	4.194	11,17
TOTAL RENTA VARIABLE		2.287	15,28	4.194	11,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDC40F56 - IIC PART. POLEN FOCUS US GROWTH-DUSDIU (PCFU)	USD	0	0,00	1.198	3,19
IE00BDT57V65 - IIC PART. PIMCO-LOW DUR INCOM-INSEURHA (PLDI)	EUR	416	2,78	413	1,10
IE00BD5KFN34 - IIC PART. BNY MELLON EFF-US H B-EURLAH (BNUE)	EUR	0	0,00	149	0,40
IE00BQQ1HQ34 - IIC PART. PIMCO GIS-INCOME FUND-TEURHA (PIIT)	EUR	473	3,16	473	1,26
IE00BZCTKC13 - IIC PART. BLCKRCK JPN EQTY 1-J YEN (BRJE1JY)	JPY	0	0,00	147	0,39
IE00BZCTK875 - IIC PART. BLACKROCK EUR EQ 1-J EUR ACC (BREE)	EUR	0	0,00	539	1,44
IE00B5B5L056 - IIC PART. PIMCO UNCONSTR BOND-E- EURH-ACC	EUR	609	4,07	607	1,62
FR0007038138 - IIC PART. AMUNDI 3 M-IC (CLAM3MO FP)	EUR	2.795	18,68	3.758	10,01
LU0289470113 - IIC PART. JPMORGAN INCOME OPPORT -A- EUR	EUR	0	0,00	458	1,22
LU0300357554 - IIC PART. DEUTSCHE INV I EUR CORP BOND (DWSC)	EUR	0	0,00	428	1,14
LU0351545230 - IIC PART. NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI EUR	EUR	364	2,43	359	0,96
LU0366536638 - IIC PART. PICTET F LUX-EUR SOV LIQ-I EUR	EUR	1.260	8,42	752	2,00
LU0372741511 - IIC PART. SISF ASIAN TOT RET-CAEH (SATRCAE L)	EUR	0	0,00	396	1,05
LU0438336755 - IIC PART. BSF-FIX INC STRAT-I2 EUR CAP (BRFX)	EUR	404	2,70	400	1,06
LU0463469121 - IIC PART. SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	EUR	388	2,60	875	2,33
LU0474363545 - IIC PART. ROBECO BP US LG CAP EQ-IUSD (ROUSL)	USD	0	0,00	1.297	3,45
LU0599946893 - IIC PART. DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	EUR	421	2,81	409	1,09
LU0607980959 - IIC PART. NORD 1 SIC-GL ST EQ -BIUSD (NGSUB)	USD	0	0,00	209	0,56
LU0654992311 - IIC PART. DB FIXED INCOME OPPORT ADV	EUR	0	0,00	189	0,50
LU0736559278 - IIC PART. AB SICAV I-SL AB RT AL-AEURH (ABSA)	EUR	0	0,00	345	0,92
LU0968427160 - IIC PART. SCHRODER INTL EURO COR-Z EUR (SECB)	EUR	0	0,00	450	1,20
LU135352267 - IIC PART. AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR (AGSDI)	EUR	0	0,00	497	1,32
LU1433232698 - IIC PART. PICTET TR - ATLAS-HIEUR (PTRAHIE L)	EUR	0	0,00	232	0,62
LU1582988561 - IIC PART. M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA (MGDC)	EUR	0	0,00	391	1,04
LU1670724373 - IIC PART. M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC (MGOI)	EUR	0	0,00	373	0,99
LU1720112173 - IIC PART. LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-VEAP (LXAL)	EUR	283	1,89	278	0,74
LU1720794400 - IIC PART. LUMYNA EUROPEAN DEBT CREDIT UCITS	EUR	0	0,00	951	2,53
LU1720795126 - IIC PART. LUMYN-APACDT GOV UCITS-BEURA (MLGD)	EUR	0	0,00	2.741	7,30
LU1720795803 - IIC PART. LUMY-AMERICAN DEBT SECUR(MLGSEBALX)	EUR	0	0,00	1.178	3,14
LU1737525631 - IIC PART. TR PRC-ASIAN EX-JAP EQUITY-Q1 (TRPA)	USD	0	0,00	74	0,20
LU1769938041 - IIC PART. DWSI CROCI EURO-LC (DIICELC LX)	EUR	0	0,00	316	0,84
LU1797813448 - IIC PART. M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA (MGDE)	EUR	488	3,26	454	1,21
LU2479960523 - IIC PART. LUM-AMR-CRD UCITS FD-EURBA (LFUCEB)	EUR	0	0,00	1.576	4,19
LU2479963386 - IIC PART. LUM EUR DB GOV UCITS FD-EURB (LFEG)	EUR	0	0,00	2.141	5,70
LU2479965241 - IIC PART. LUM ER DEB SEC UCITS FD-EURB (LFES)	EUR	0	0,00	107	0,28
LU2479965910 - IIC PART. LUM AM DEBT GOV UCITS-EURBA (LFUGE)	EUR	0	0,00	2.279	6,07
LU2668090421 - IIC PART. BLUEBAY HIGH YLD ESG B-V EUR (BLBH)	EUR	0	0,00	149	0,40
TOTAL IIC		7.901	52,79	27.588	73,45
LU2529467990 - IIC PART. FIVE ARROWS PRIV EQ PROGRAMIIISCSP	EUR	578	3,86	377	1,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		578	3,86	377	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.472	83,33	35.388	94,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.133	87,75	36.761	97,87

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