

QUANTOP, FI
Nº Registro CNMV: 5623

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: ERNST & YOUNG, 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

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

Correo Electrónico

ol-desarrollo-negocio-ubswmsgiic@ubs.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión del fondo será obtener una rentabilidad adecuada con una volatilidad máxima inferior al 5% anual.

El fondo podrá invertir 0-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máx. 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá, directa/indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada y en materias primas (máx. 15% a través de activos aptos).

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, máx. 15%, 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).

La renta fija será de al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España, aunque se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en emisiones de baja calidad.

No habrá predeterminación por mercado/emisor (pudiendo invertir máx. 20% en emergentes), duración, capitalización bursátil, sectores, ni divisas (máx. 50% de exposición a divisas no euro).

La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calificación 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 un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. 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 que la IIC inversora atienda los reembolsos. - Las acciones o participaciones de cualquier IIC incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. - Las acciones o participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. - Las acciones y participaciones, que sean transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,29	0,19	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,74	0,00	0,58

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 Participaciones	6.318.250,54	6.453.331,80
Nº de Partícipes	120	124
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	75.112	11,8881
2025	74.380	11,5258
2024	73.613	11,1549
2023	68.926	10,4613

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	0,33	0,10	0,43	0,33	0,10	0,43	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,14	4,77	-1,55	1,47	1,62	3,33	6,63	7,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	08-06-2026	-0,81	19-03-2026	-1,26	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,08	08-04-2026	1,08	08-04-2026	0,93	23-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,30	4,24	4,29	2,55	2,44	3,89	3,09	3,31	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,15	16,03	13,24	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,35	0,63	1,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,19	2,19	2,05	2,05	2,13	2,05	1,92	2,38	

(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.

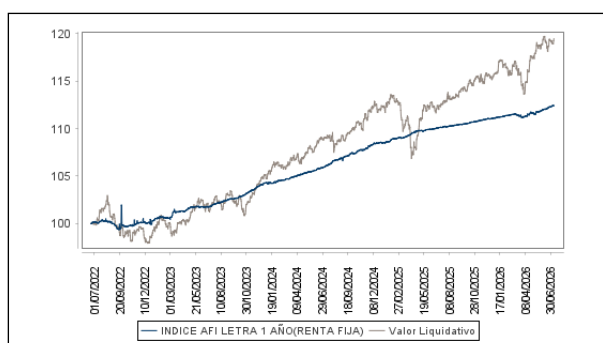
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,20	0,19	0,78	0,77	0,78	

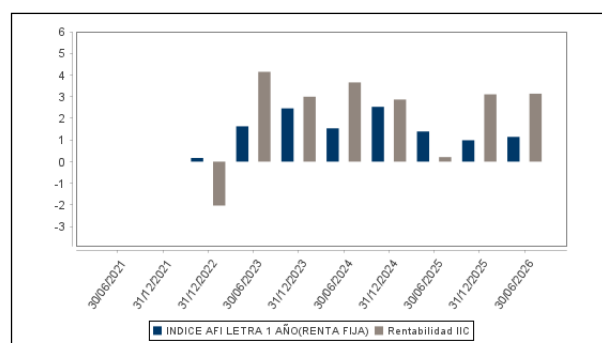
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	133.657	604	1
Renta Fija Internacional	187.928	1.332	1
Renta Fija Mixta Euro	55.613	175	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	120.025	308	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	27.908	242	5
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	74.050	122	3
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	214.417	1.059	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	813.598	3.842	1,95

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	72.749	96,85	72.215	97,09
* Cartera interior	9.752	12,98	9.676	13,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	62.997	83,87	62.540	84,08
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	968	1,29	813	1,09
(+/-) RESTO	1.395	1,86	1.351	1,82
TOTAL PATRIMONIO	75.112	100,00 %	74.380	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)	74.380	74.073	74.380	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,12	-2,66	-2,12	-20,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,10	3,08	3,10	-10.732,54
(+) Rendimientos de gestión	3,53	3,51	3,53	-10.749,09
+ Intereses	0,03	0,07	0,03	-59,23
+ Dividendos	0,14	0,04	0,14	265,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,42	2,37	0,42	-82,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,99	-1,62	-0,99	-39,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,62	2,63	3,62	36,60
± Otros resultados	0,31	0,00	0,31	-10.869,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,51	-0,53	-17,50
- Comisión de gestión	-0,43	-0,41	-0,43	2,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-65,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,29
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	42,81
(+) Ingresos	0,10	0,08	0,10	34,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,08	0,10	34,05
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	75.112	74.380	75.112	

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

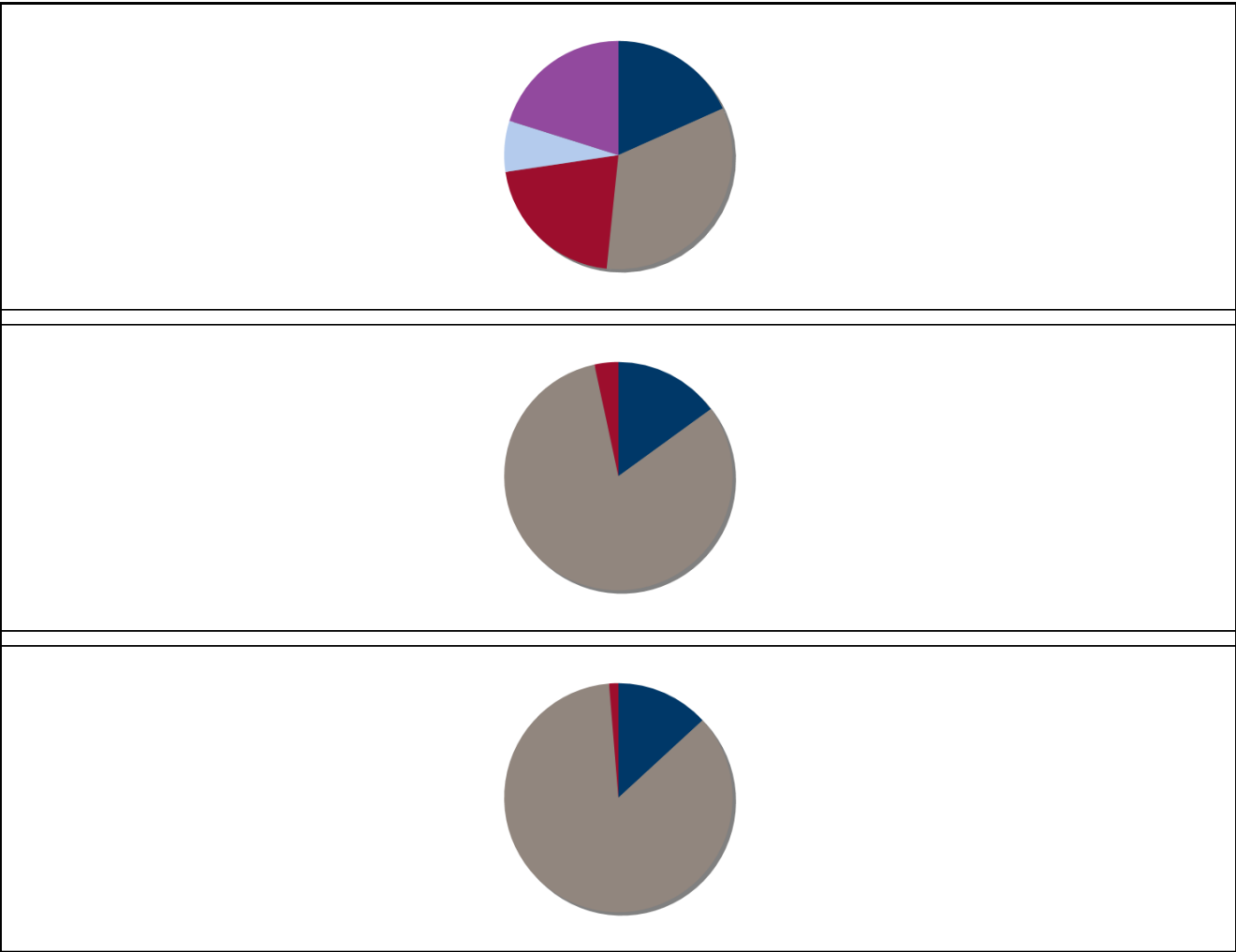
3. Inversiones financieras

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 IIC	7.729	10,29	7.855	10,56
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.023	2,69	1.821	2,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.752	12,98	9.676	13,01
TOTAL RV COTIZADA	9.733	12,96	9.425	12,67
TOTAL RENTA VARIABLE	9.733	12,96	9.425	12,67
TOTAL IIC	53.404	71,10	53.060	71,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.137	84,06	62.485	84,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	72.890	97,04	72.160	97,02

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	7.200	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	5.611	Inversión
Total subyacente renta variable		12810	
TOTAL OBLIGACIONES		12810	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNVM ha resuelto inscribir la modificación del Reglamento de Gestión al objeto de sustituir a UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se

han prestado valores a entidades vinculadas es 700.034,10 euros suponiendo un 0,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 510,84 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorizaci3n simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Informaci3n y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe peri3dico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCI3N DEL FONDO.

a) Visi3n de la gestora/sociedad sobre la situaci3n de los mercados.

Los primeros seis meses del 2026 han estado caracterizados por afrontar intensos riesgos geopolíticos siendo su máxima expresi3n el conflicto entre EEUU e Irán, que desembocaron el cierre del estrecho de Ormuz, y consecuentemente, en el par3n del tráfic3 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 energí3. 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 ańo. Por su parte, la renta variable estadounidense subi3 un 10,2% mostrando cierta divergencia con el índice equiponderado que avanzó un 12,1%, lo que refleja una rotaci3n hacia un conjunto más amplio de compańías 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 inversi3n 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 financiaci3n vinculadas a la IA podrí3 ser absorbido sin ejercer presi3n sobre las valoraciones.

La Eurozona (MSCI EMU) avanzó un 13,1% en el semestre, mientras que Jap3n (MSCI Japan) gan3 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 exposici3n 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 gan3 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 moderaci3n de las preocupaciones inflacionistas, los bancos centrales mantuvieron una postura prudente y evitaron dar seńales 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 reuni3n de política monetaria. Warsh subrayó que la inflaci3n había superado el objetivo de la Fed durante cinco ańos 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 continúan 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 26,82% y 23,98%, respectivamente y a cierre del mismo de 24,58% en renta fija y 30,69% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

En este semestre, no ha habido cambios en las estrategias de renta fija, mientras que en renta variable se ha incrementado la exposición tanto en Estados Unidos y Europa, a través de la recompra de futuros, como a Asia, incrementado ligeramente la posición en los fondos. La exposición total a renta variable ha incrementado, mientras que no ha habido cambios en las posiciones de multiestrategia.

Por ello, la estrategia de Quantop FI se mantiene con un posicionamiento cauto tanto en renta fija como renta variable, a la espera de tener una mayor visibilidad sobre el panorama económico. En la parte de renta fija, la cartera tiene un sesgo a crédito europeo de buena calidad en cortos plazos, siendo a la vez oportunista con apuestas tácticas en crédito high yield. Por otro lado, en la parte de renta variable, predominan estrategias globales y una selección de compañías europeas y norteamericanas con un sesgo de calidad. La cartera se complementa con inversiones en estrategias flexibles y alternativas que permiten generar rentabilidad con una volatilidad limitada.

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.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 3,14% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 5,11% del índice de referencia.

En el primer semestre del 2026, las posiciones con mejor rentabilidad han sido Allianz Global Artificial Intelligence (32,5%), Schroder ISF Asian Total Return (30,8%) y iShares Digital Security (18,1%). Destacan negativamente Microsoft Corp (-20,7%), MFS Prudent Wealth (-5,2%) y Comgest Growth Europe (-3,4%).

El underperformance de la cartera de Quantop FI respecto al índice de referencia se explica por haber mantenido durante todo el periodo un nivel de exposición a renta variable inferior al del benchmark. Las subidas de los mercados de renta variable del semestre han estado extremadamente concentradas en un sector específico del mercado, los beneficiarios del capex de los hyperscalers, siendo los mercados emergentes los mayores beneficiados. Esta extrema concentración en la subida explica gran parte del underperformance. La cartera de renta fija de Quantop FI funcionó mejor que la parte comparable del índice y las inversiones alternativas tuvieron un buen desempeño en la primera mitad del año.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 3,14%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 75.112.105,11 euros y los participes se han reducido hasta 120 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,38%. El desglose de los gastos directos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,38%.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 72.930,51 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del Fondo se encuentra en línea con el 3,14% 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: ROCHE HOLDING AG, JPTR MER GL EQ A RET-LEURHA, BLACKROCK STR-EUR O EX-A2, PICTET JAPAN EQTY OPP-HP EUR, MFS MER-PRUDENT WEALTH-AAE. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ROCHE HOLDING AG-GENUSS, JUPITER GBL EQ ABRET-I EUR, MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS A, BLACKROCK STR-EUR O EX-D2?, PICTET-JAPAN EQTY OPP-HI EUR, MFS MERIDIAN FUNDS - PRUDENT W.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo se mantuvieron posiciones de futuros vendidas, reduciendo parte de estas con el transcurso del tiempo

por las decisiones comentadas anteriormente. Se realizo el rolo de las mismas en los distintos vencimientos y se recompraron 20 futuros vendidos sobre Euro Stoxx 50 y 8 futuros vendidos sobre Mini S&P 500.

A 30 de junio de 2026 el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 64,08%

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.

El Fondo ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. K FUND FCRE CLASE A, PART. K FUND II FCRE CLASE A, PART. JUPITR MER WRLD EQ-U4 ER ACH (JMWE, PART. MULTISTRATEGIA/AFI GLOBAL FI C-R, PART. ABANTE BOLSA FI, PART. TANDEM PRIVATE EQUITY I CLAS A FCR, PART. LUMY-MW TOPS UCITS-EUR B (LULTUBE).

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 84,08%, siendo las gestoras principales SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA y JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR.

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 2026, ha sido 4,41%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%, y la de su índice de referencia de 6,50%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses mantenemos nuestra visión positiva sobre la renta variable global, respaldada por un entorno macroeconómico constructivo caracterizado por un consumo resiliente, un sólido acceso al capital, políticas fiscales de apoyo y una recuperación del sector manufacturero. Esperamos que las tendencias estructurales sigan siendo favorables, aunque puede ser necesario un enfoque más selectivo dentro del sector de la inteligencia artificial.

En conjunto, estos factores de apoyo, tanto macroeconómicos como estructurales, deberían favorecer un fuerte crecimiento de los beneficios empresariales. Prevemos un crecimiento del beneficio por acción (BPA) del 20% para el índice MSCI AC World este año. Aunque es probable que los sectores tecnológicos continúen liderando el crecimiento, esperamos que tanto la evolución de los beneficios como el comportamiento bursátil se amplíen progresivamente a otros sectores a medida que avance 2026.

En este entorno, seguimos recomendando una exposición bien diversificada entre regiones y sectores. No obstante, continuamos vigilando de cerca varios riesgos clave, entre ellos el calendario de reapertura del estrecho de Ormuz, el aumento de la inflación y de las rentabilidades de los bonos, así como la creciente competencia dentro de los sectores tecnológicos.

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	%
ES0105011037 - IIC PART. ABANTE BOLSA FI	EUR	1.176	1,57	1.066	1,43
ES0114675038 - IIC PART. BESTINVER RENTA CLASE B(BESTREN SM	EUR	2.121	2,82	2.099	2,82
ES0142537036 - IIC PART. MULTISTRATEGIA/AFI GLOBAL FI C-R	EUR	184	0,24	182	0,25
ES0152505006 - IIC PART. ABANTE SECTOR INMOBILIARIOS FI C-A	EUR	0	0,00	715	0,96
ES0158457038 - IIC ACCS. LIERDE SICAV SA (LIE SM)	EUR	1.525	2,03	1.503	2,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165143027 - IIC PART. MUTUAFONDO DINERO-L (MUTDIFL SM)	EUR	290	0,39	288	0,39
ES0165237019 - IIC PART. MUTUAFONDO-L (MUTUFNC SM)	EUR	2.017	2,69	2.001	2,69
ES0167211004 - IIC PART. OKAVANGO DELTA - I	EUR	415	0,55	0	0,00
TOTAL IIC		7.729	10,29	7.855	10,56
ES0156551006 - IIC PART. K FUND FCRE CLASE A	EUR	1.255	1,67	1.038	1,40
ES0156544001 - IIC PART. K FUND II FCRE CLASE A	EUR	379	0,50	387	0,52
ES0161171006 - IIC PART. TANDEM PRIVATE EQUITY I CLAS A FCR	EUR	389	0,52	395	0,53
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.023	2,69	1.821	2,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.752	12,98	9.676	13,01
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	876	1,17	855	1,15
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	635	0,85
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.340	1,78	1.150	1,55
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	455	0,61	427	0,57
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.925	5,23	3.342	4,49
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	650	0,87	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.041	2,72	2.573	3,46
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	421	0,56	424	0,57
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	26	0,03	18	0,02
TOTAL RV COTIZADA		9.733	12,96	9.425	12,67
TOTAL RENTA VARIABLE		9.733	12,96	9.425	12,67
IE00BG0J4C88 - IIC PART. ISHARES DIGITAL SCRTY USD(LOCK IM)	EUR	1.238	1,65	1.048	1,41
IE00BD5CVC03 - IIC PART. BNY MEL G SH DTD HYB-EUR WAH (BNGS	EUR	526	0,70	515	0,69
IE00BFZMJT78 - IIC PART. NB ULTRA SHORT TERM EN CASH (NBSTE	EUR	1.842	2,45	1.821	2,45
IE00BLP5S460 - IIC PART. JPTR MER GL EQ A RET-LEURHA	EUR	1.082	1,44	0	0,00
IE00BLP5S791 - IIC PART. JUPITER GBL EQ ABRET-I EUR (OMEIEH	EUR	0	0,00	1.066	1,43
IE00BZ005F46 - IIC PART. AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC (AEAB	EUR	1.613	2,15	1.587	2,13
IE00B5WN3467 - IIC PART. COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA (COME	EUR	933	1,24	965	1,30
IE00B7WC3B40 - IIC PART. TRAD FD-F&C RE EQ L/S-BEA (TFREEUB	EUR	815	1,09	792	1,06
IE00B80G9288 - IIC PART. PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA	EUR	2.214	2,95	2.203	2,96
IE00B81TMV64 - IIC PART. ALGEBRIS FINAN CR-I EUR (AFCIEUR I	EUR	1.290	1,72	1.267	1,70
IE000IQCEQL8 - IIC PART. JUPITR MER WRLD EQ-U4 ER ACH (JMWE	EUR	1.105	1,47	1.025	1,38
IE0003NHORY5 - IIC PART. UBS IRL MM EUR SUST-S ACC (UNMHGS	EUR	2.038	2,71	3.714	4,99
LU0095938881 - IIC PART. JPM INV-JPM GBL CAP APP-A (JPMECA	EUR	899	1,20	929	1,25
LU0119620416 - IIC PART. MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS A	USD	0	0,00	1.496	2,01
LU0264598268 - IIC PART. HENDERSON HOR-PAN EU AL-I2 EUR	EUR	1.257	1,67	1.176	1,58
LU0289089384 - IIC PART. JPMORGAN-EUR EQY PLUS-AEURA	EUR	1.271	1,69	1.141	1,53
LU0313923228 - IIC PART. BLACKROCK STR-EUR O EX-A2	EUR	1.439	1,92	0	0,00
LU0366536711 - IIC PART. PICTET F LUX-EUR SOV LIQ-PC EUR.	EUR	846	1,13	838	1,13
LU0372741511 - IIC PART. SISF ASIAN TOT RET-CAEH (SATRCAE L	EUR	1.675	2,23	1.281	1,72
LU0418791066 - IIC PART. BLACKROCK STR-EUR O EX-D2? (BKRSAD	EUR	0	0,00	1.323	1,78
LU0463469121 - IIC PART. SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	EUR	4.253	5,66	4.167	5,60
LU0474970190 - IIC PART. PICTET F GLOBAL MEGATREND SELE (PF	EUR	726	0,97	680	0,91
LU0599946893 - IIC PART. DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	EUR	1.650	2,20	1.604	2,16
LU0650148231 - IIC PART. PICTET JAPAN EQTY OPP-HI EUR (PFJP	EUR	0	0,00	1.014	1,36
LU0650148314 - IIC PART. PICTET JAPAN EQTY OPP-HP EUR	EUR	1.180	1,57	0	0,00
LU0654992311 - IIC PART. DB FIXED INCOME OPPORT ADV	EUR	1.420	1,89	1.416	1,90
LU0736559278 - IIC PART. AB SICAV I-SL AB RT AL-AEURH (ABSA	EUR	881	1,17	859	1,16
LU0808562614 - IIC PART. MFS MER-PRUDENT WEALTH-AAE (MFPWAA	EUR	1.417	1,89	0	0,00
LU0808562705 - IIC PART. MFS MERIDIAN FUNDS - PRUDENT W (MF	EUR	0	0,00	1.485	2,00
LU0925041153 - IIC PART. ABANTE GL-ABAN EUPN QTY-BEUR	EUR	1.693	2,25	1.580	2,12
LU0933684101 - IIC PART. INCOMETRIC EQUAM GL VALUE-A (EQUAM	EUR	896	1,19	874	1,17
LU0942882589 - IIC PART. SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME FUND	EUR	528	0,70	521	0,70
LU0952587862 - IIC PART. EDGEWOOD L SL-US SL G-I USD Z	USD	2.096	2,79	2.146	2,88
LU1001747408 - IIC PART. JPM EUREQ ABSAL-A PERF AEUR	EUR	1.394	1,86	1.356	1,82
LU1331972494 - IIC PART. ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA (ELARIE	EUR	2.191	2,92	2.081	2,80
LU1378879248 - IIC PART. MSIF-ASIAN OPP-AH EUR (MSAIAHE LX)	EUR	977	1,30	868	1,17
LU1548497426 - IIC PART. ALLIANZ GL ARTIF INTE-AT USD (ALGA	USD	1.203	1,60	907	1,22
LU1582221328 - IIC PART. T ROWE PRICE FUNDS SICAV - US (TRP	EUR	1.623	2,16	994	1,34
LU1694789378 - IIC PART. DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR (DNCA	EUR	1.746	2,32	1.720	2,31
LU1720112173 - IIC PART. LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-VEAP (LXAL	EUR	843	1,12	828	1,11
LU1797813448 - IIC PART. M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA (MGDE	EUR	1.701	2,26	1.581	2,12
LU2367648776 - IIC PART. LUMY-MW TOPS UCITS-EUR B (LULTUBE	EUR	1.477	1,97	1.342	1,80
LU2638558507 - IIC PART. MIRALTA SICAV-SEQUOIA C EUR (MIRAS	EUR	872	1,16	852	1,15
LU3087817394 - IIC PART. SISF-QEP GL CO-C (SISFQGC LX)	EUR	554	0,74	0	0,00
TOTAL IIC		53.404	71,10	53.060	71,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.137	84,06	62.485	84,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		72.890	97,04	72.160	97,02

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