

UBS CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 274

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: 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: 23/10/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2. En una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo invertirá directa/indirectamente a través de IIC financieras (hasta 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada de cualquier mercado/emisor (con un máximo del 10% en emergentes), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos.

La inversión directa en renta fija será en emisiones de al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a largo plazo o A-3 a corto plazo por S&P o equivalentes) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Bastará con cumplir el requisito de rating por una de las agencias registradas en la UE. No obstante, podrá tener hasta un 10% de exposición a valores de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), siempre que ésta provenga de emisiones que pierdan el rating de mediana calidad crediticia con posterioridad a su adquisición.

La renta fija invertida indirectamente a través de IIC no tendrá limitaciones en cuanto a calificación crediticia, pudiendo invertir en activos sin rating.

La duración media máxima de la cartera será de 12 meses.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Sociedad Gestora.

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

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

El fondo 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	0,17	0,17	0,17	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,44	0,00	0,59

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	7.090.720,96	7.759.217,74	486,00	465,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	6.829.581,71	8.324.956,98	559,00	631,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	101.335	109.911	104.186	109.690
CLASE B	EUR	96.958	117.234	78.831	88.622

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,2912	14,1653	13,8310	13,3341
CLASE B	EUR	14,1968	14,0822	13,7705	13,2926

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,89	0,77	0,12	0,48	0,48	2,42	3,73	4,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	07-04-2026	-0,10	19-03-2026	-0,80	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,16	08-04-2026	0,16	08-04-2026	1,30	20-03-2023

(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	0,50	0,54		0,12	0,17	0,21	0,30	1,87	
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	
BENCHMARK UBS CORTO PLAZO FI	0,32	0,37	0,27	0,24	0,26	0,27	0,31	0,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,80	0,80	0,80	0,80	1,27	1,30	

(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.

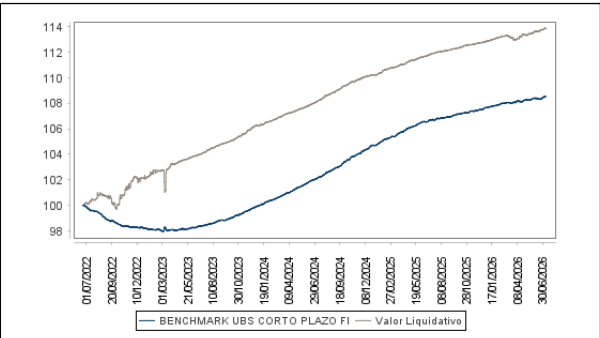
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,23	0,18	0,17

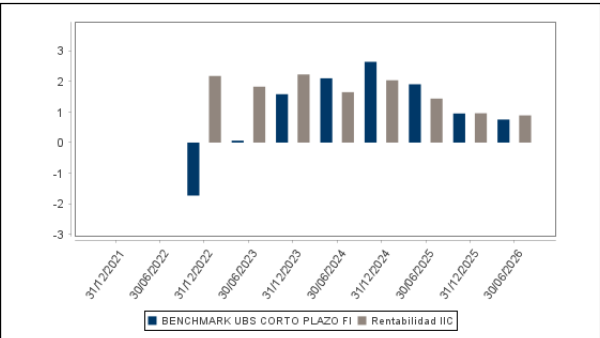
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 20 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .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	0,81	0,73	0,08	0,44	0,44	2,26	3,60	4,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	07-04-2026	-0,10	19-03-2026	-0,80	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,16	08-04-2026	0,16	08-04-2026	1,30	20-03-2023

(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	0,49	0,54	0,44	0,12	0,18	0,21	0,30	1,87	
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	
BENCHMARK UBS CORTO PLAZO FI	0,32	0,37	0,27	0,24	0,26	0,27	0,31	0,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,81	0,80	0,81	0,80	1,28	1,30	

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

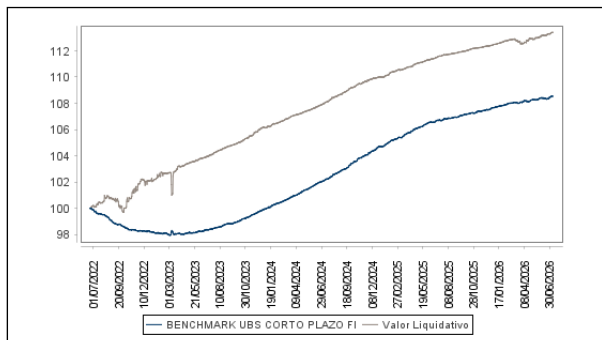
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,35	0,24	0,23

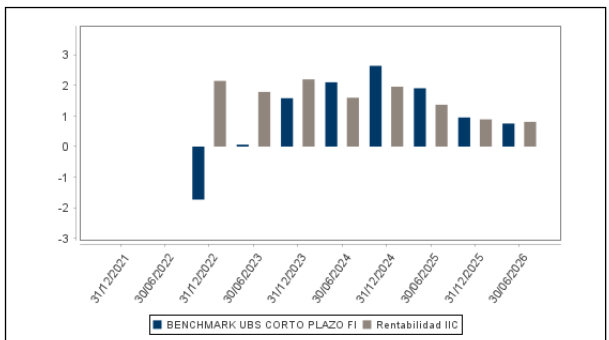
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 20 de Mayo 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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	197.715	99,71	222.938	98,15
* Cartera interior	9.175	4,63	24.301	10,70
* Cartera exterior	186.267	93,94	196.451	86,49
* Intereses de la cartera de inversión	2.272	1,15	2.186	0,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	793	0,40	4.294	1,89
(+/-) RESTO	-215	-0,11	-87	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	198.293	100,00 %	227.146	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)	227.146	218.120	227.146	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,29	3,06	-14,29	-541,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	0,93	0,84	3,04
(+) Rendimientos de gestión	1,00	1,09	1,00	48,71
+ Intereses	0,89	1,06	0,89	-20,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,04	0,14	256,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,03	98,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-285,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,16	-45,67
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	-7,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,81
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-13,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	198.293	227.146	198.293	

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

3. Inversiones financieras

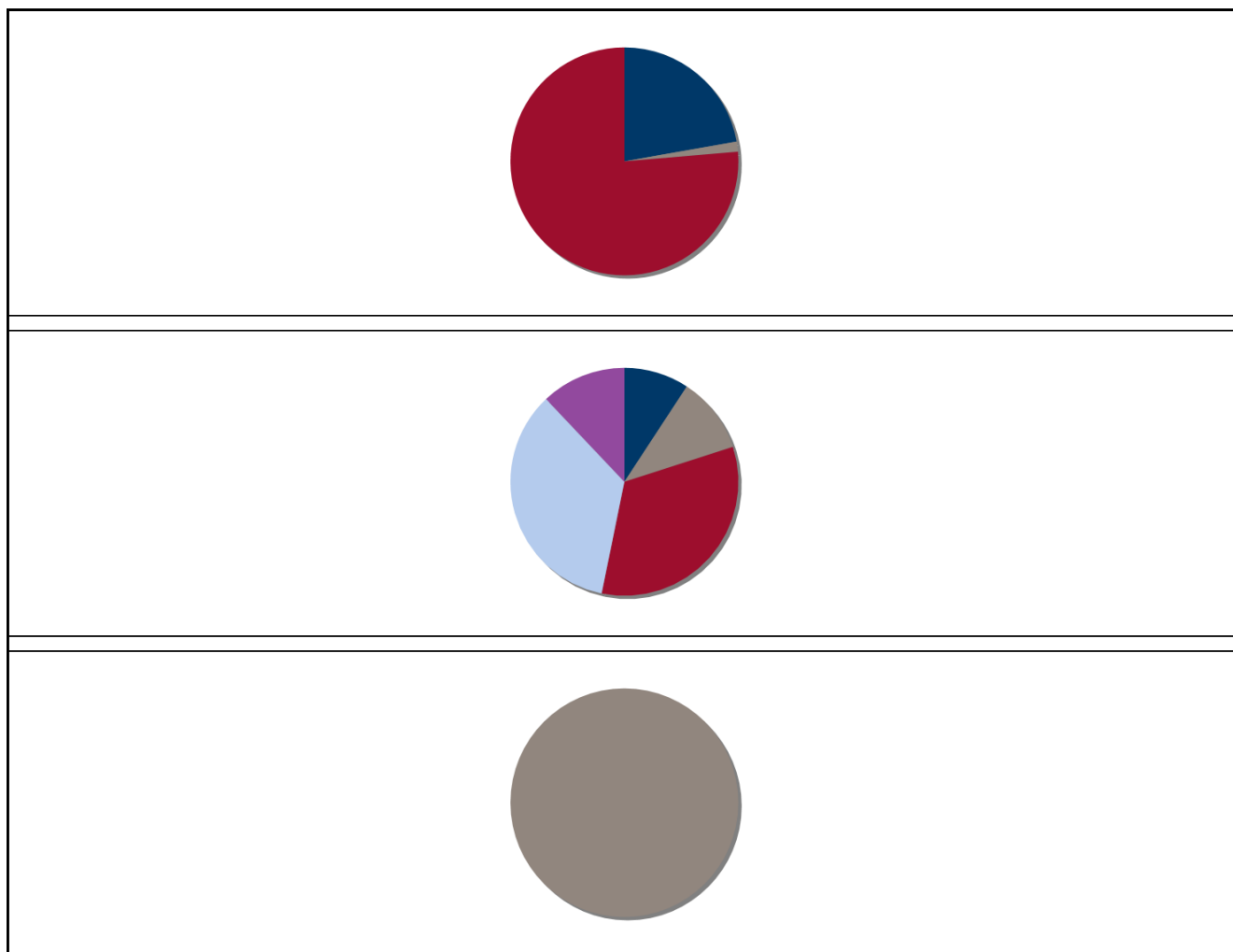
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.175	4,63	24.301	10,70
TOTAL RENTA FIJA	9.175	4,63	24.301	10,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.175	4,63	24.301	10,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186.267	93,94	196.451	86,49
TOTAL RENTA FIJA	186.267	93,94	196.451	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	186.267	93,94	196.451	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	195.443	98,56	220.752	97,19

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
--	----	----

	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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 11.828.552,66 euros, suponiendo un 5,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,20 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 3.006.115,84 euros, suponiendo un 1,40% 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 1.701,02 euros, lo que supone un 0,00% 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 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 98,15% y 0,%,

respectivamente y a cierre del mismo de 99,71% en renta fija y 0,% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

El reajuste de expectativas de tipos y el cambio en las estrategias de política monetaria de los principales bancos centrales provocados por las presiones inflacionistas derivadas de la guerra de Irán, ha hecho que apliquemos un enfoque cauto tanto en términos de duración como en términos de riesgo de crédito a lo largo del semestre. La duración media de la cartera ha permanecido estable en niveles inferiores a 1 año. El fondo ha permanecido invertido en bonos de calidad dentro del universo de crédito corporativo y financiero.

Hemos seguido favoreciendo la deuda privada frente a la deuda pública, en un contexto donde la evolución de los fundamentales es totalmente opuesta. Mientras que los gobiernos se encuentran en una espiral negativa de deuda y déficits, donde los ratings crediticios van a estar presionados a la baja, los fundamentales corporativos siguen mostrando balances sólidos y métricas crediticias solventes.

Sectorialmente seguimos con la sobreponderación en sector financiero, en un entorno donde los bancos siguen mostrando gran solidez, y diversificando entre el resto hacia sectores menos sensibles al ciclo, como utilities o compañías de telecomunicación.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.71 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 2.70%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un ,89% para la clase A, para la clase B ,81% y se ha situado por encima de la rentabilidad del ,75% del índice de referencia.

Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido un bono de Banco Santander vencimiento 02/2027, un BBVA vencimiento 01/2027 y un Eni vencimiento 05/2027. Los principales detractores han sido un bono de BMW vencimiento 11/2026, un Cepsa vencimiento 02/2028 y un RCI Banque vencimiento 10/2026.

El mejor comportamiento del fondo frente al índice de referencia de se ha debido principalmente a una mayor exposición relativa a la renta fija privada frente a la deuda pública.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,34%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un ,89% para la clase A, para la clase B ,81%, el patrimonio se ha reducido hasta los 198.293.047,6 euros y los partícipes se han reducido hasta 1045 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,12% para la clase A, para la clase B 0,2%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,12% para la clase A, y para la clase B 0,2%, respectivamente.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,0 euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra en línea comparada con la rentabilidad obtenida 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: CAIXA GERAL 5.75% CALL 31/10/2027, BASF SE 0.25% VTO 05/06/2027, VEOLIA ENVRMNT 1.25% 19/05/2028, ORANGE 1.5% VTO 09/09/2027, DANONE 0.571% VTO 17/03/2027, SOCIETE GENERALE 4.125% 02/06/27, RENAULT SA 3.5% 17/01/2028, ABANCA CORP 5.25% CALL 14/09/27, UNIC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ABERTIS INFRAEST 1.375 20/05/2026, CAIXA GERAL 0.375% CALL 21/09/2026, MERCEDES-BENZ FINCE 2% 22/08/2026, ESTADO 1.3% VTO 31/10/2026, SOCIETE GENERALE 0.875% 01/07/26, ORANGE 0% VTO 04/09/2026, BNP PARIBAS 0.125% 04/09/2026, RCI BANQUE SA 4.625% 02/10/202.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026, el Fondo 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: 0,0%

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.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2026, su VaR histórico ha sido 0,94%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2026, ha sido 0,49%, 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 0,01%.

La menor volatilidad relativa se debe al peso en renta fija privada que tiene el fondo, que tiene menor exposición a tipos que el índice de referencia.

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.

Respecto a la cartera, dado el frágil y volátil entorno macro y geopolítico seguiremos con un enfoque moderado en términos de riesgo, sin asumir más exposición a tipos mientras las curvas no ofrezcan mejor remuneración por riesgo de duración. Seguiremos apostando por crédito corporativo y financiero como principal pilar de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1,300 2026-10-31	EUR	0	0,00	6.453	2,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.453	2,84
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2026-10-14	EUR	2.935	1,48	2.941	1,29
ES0265936023 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	0	0,00	2.939	1,29
ES0265936031 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	3.083	1,55	0	0,00
ES0344251014 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	0	0,00	3.086	1,36
ES0380907073 - BONOS UNICAJA BANCO SA 6,500 2027-09-11	EUR	3.158	1,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.175	4,63	8.965	3,95
ES0211845302 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,375 2026-05-20	EUR	0	0,00	2.963	1,30
ES0205032032 - BONOS FERROVIAL SA 1,382 2026-05-14	EUR	0	0,00	2.963	1,30
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0	0,00	2.956	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	8.883	3,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.175	4,63	24.301	10,70
TOTAL RENTA FIJA		9.175	4,63	24.301	10,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.175	4,63	24.301	10,70
IT0005580045 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 2,950 2027-02-15	EUR	0	0,00	6.064	2,67
NL0015031501 - BONOS GOBIERNO NETHERLANDS 0,000 2027-01-15	EUR	0	0,00	2.914	1,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	8.978	3,95
PTPBAGE0072 - LETRAS TESORO PUBLICO 1,994 2026-09-18	EUR	0	0,00	2.945	1,30
PTPBAGE0072 - LETRAS TESORO PUBLICO 1,961 2026-09-18	EUR	0	0,00	1.968	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001141844 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2026-10-15	EUR	0	0,00	3.928	1,73
IT0005514473 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 3,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.002	0,44
IT0005580045 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 2,950 2027-02-15	EUR	5.933	2,99	0	0,00
IT0005678492 - LETRAS BUONI POLIENNALI DEL 2,094 2026-11-13	EUR	979	0,49	1.960	0,86
FR0013200813 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,250 2026-11-25	EUR	3.925	1,98	3.927	1,73
NL0015031501 - BONOS GOBIERNO NETHERLANDS 0,000 2027-01-15	EUR	2.938	1,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.774	6,95	15.731	6,93
PTCGDCOM0037 - BONOS CAIXA GRAL. DE DEPOS 0,375 2026-09-21	EUR	0	0,00	2.933	1,29
PTCGDDOM0036 - BONOS CAIXA GRAL. DE DEPOS 5,750 2027-10-31	EUR	3.110	1,57	0	0,00
DE000CZ45VM4 - BONOS COMMERZBANK AG 0,875 2027-01-22	EUR	0	0,00	2.938	1,29
DE000DL19U23 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	0	0,00	2.953	1,30
DK0009526998 - BONOS NYKREDIT BANK A/S 0,750 2027-01-20	EUR	0	0,00	2.928	1,29
FR0013173432 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,250 2028-05-19	EUR	2.902	1,46	0	0,00
FR0013241676 - BONOS ORANGE SA 1,500 2027-09-09	EUR	2.943	1,48	0	0,00
FR001400D6M2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,875 2027-01-12	EUR	0	0,00	3.047	1,34
FR001400OHE7 - BONOS BANCO BPCE SA 2,665 2027-03-08	EUR	0	0,00	1.004	0,44
FR001400WK95 - BONOS RENAULT SA 3,500 2028-01-17	EUR	3.020	1,52	0	0,00
FR001401A420 - BONOS L'OREAL 2,432 2027-11-19	EUR	4.498	2,27	4.503	1,98
XS1190974011 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 1,573 2027-02-16	EUR	0	0,00	2.971	1,31
XS1527192485 - BONOS HEINEKEN NV 1,375 2027-01-29	EUR	0	0,00	2.957	1,30
XS1557095616 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 1,375 2027-01-30	EUR	0	0,00	2.961	1,30
XS1637333748 - BONOS BT GROUP PLC 1,500 2027-06-23	EUR	0	0,00	2.957	1,30
XS1702729275 - BONOS E.ON INTERNATIONAL F 1,250 2027-10-19	EUR	2.936	1,48	0	0,00
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22	EUR	2.945	1,49	0	0,00
XS1747444831 - BONOS BMW FINANCE NV 1,125 2028-01-10	EUR	2.907	1,47	0	0,00
XS1907122656 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFIC 1,500 2027-11-08	EUR	1.957	0,99	0	0,00
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	2.974	1,50	0	0,00
XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	0	0,00	2.931	1,29
XS2101349723 - BONOS BBVA 0,500 2027-01-14	EUR	0	0,00	3.914	1,72
XS2102283061 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	0	0,00	2.919	1,29
XS2113889351 - BONOS SANTANDER INTL DEBT 0,500 2027-02-04	EUR	0	0,00	3.896	1,72
XS2117485677 - BONOS CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12	EUR	1.433	0,72	0	0,00
XS2150015555 - BONOS KONINKIJKE AHOKD DLH 1,750 2027-04-02	EUR	0	0,00	2.970	1,31
XS2153406868 - BONOS TOTAL ENERGIES CAP I 1,491 2027-04-08	EUR	0	0,00	2.958	1,30
XS2154418730 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,500 2028-04-07	EUR	2.928	1,48	0	0,00
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	2.928	1,48	2.937	1,29
XS2307768734 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,600 2027-05-20	EUR	0	0,00	2.923	1,29
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2027-05-26	EUR	2.939	1,48	0	0,00
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,250 2027-06-17	EUR	0	0,00	2.899	1,28
XS2393236000 - BONOS MC DONALD'S CORP 0,250 2028-10-04	EUR	2.799	1,41	0	0,00
XS2443485565 - BONOS SWEDBANK AB A SHARES 1,300 2027-02-17	EUR	0	0,00	2.943	1,30
XS2449911143 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,375 2027-03-02	EUR	0	0,00	2.954	1,30
XS2583741934 - BONOS INTL BUSINESS MACHIN 3,375 2027-02-06	EUR	0	0,00	3.039	1,34
XS2623957078 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,625 2027-05-19	EUR	0	0,00	3.046	1,34
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE 4,000 2027-07-11	EUR	3.040	1,53	0	0,00
XS2673808486 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,375 2027-08-29	EUR	3.058	1,54	0	0,00
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,678 2027-02-09	EUR	0	0,00	3.515	1,55
XS2909821899 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 2,625 2028-03-30	EUR	996	0,50	0	0,00
XS3078501767 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,366 2027-05-27	EUR	0	0,00	3.006	1,32
XS3083232002 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,769 2027-05-30	EUR	0	0,00	2.006	0,88
XS3181534937 - BONOS AT&T INC 2,780 2027-09-16	EUR	3.001	1,51	3.004	1,32
BE6301510028 - BONOS ANHEUSER-BUSCH NORTH 1,150 2026-10-22	EUR	0	0,00	2.965	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.314	26,89	86.977	38,29
DE000A289DC9 - BONOS BASF SE 0,250 2027-06-05	EUR	2.927	1,48	0	0,00
DE000A289XJ2 - BONOS MERCEDES-BENZ INT F 2,000 2026-08-22	EUR	0	0,00	1.995	0,88
DE000CZ45VM4 - BONOS COMMERZBANK AG 0,875 2027-01-22	EUR	2.953	1,49	0	0,00
DE000DL19U23 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	2.969	1,50	0	0,00
DK0009526998 - BONOS NYKREDIT BANK A/S 0,750 2027-01-20	EUR	2.950	1,49	0	0,00
FR0013430733 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	0	0,00	2.947	1,30
FR0013444676 - BONOS ORANGE SA 0,000 2026-09-04	EUR	0	0,00	2.929	1,29
FR0013444759 - BONOS BNP PARIBAS 0,125 2026-09-04	EUR	0	0,00	2.933	1,29
FR0013495181 - BONOS DANONE SA 0,571 2027-03-17	EUR	2.938	1,48	0	0,00
FR001400D6M2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,875 2027-01-12	EUR	3.036	1,53	0	0,00
FR001400IDW0 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	3.041	1,53	0	0,00
FR001400KXW4 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-10-02	EUR	0	0,00	3.045	1,34
FR001400MF78 - BONOS ENGIE SA 3,625 2026-12-06	EUR	3.023	1,52	3.033	1,34
FR001400OHE7 - BONOS BANCO BPCE SA 2,921 2027-03-08	EUR	1.003	0,51	0	0,00
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	2.979	1,50	2.985	1,31
XS1048529041 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24	EUR	0	0,00	3.003	1,32
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP INC 2,125 2026-09-10	EUR	1.491	0,75	2.991	1,32
XS1148073205 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 2,250 2026-12-10	EUR	2.990	1,51	2.998	1,32
XS1190974011 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 1,573 2027-02-16	EUR	2.970	1,50	0	0,00
XS1327504087 - BONOS AUTOSTRATE PER L'ITA 1,750 2026-06-26	EUR	0	0,00	2.979	1,31
XS1402921412 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2026-10-29	EUR	2.973	1,50	2.978	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1505573482 - BONOS SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	2.956	1,49	2.959	1,30
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	3.487	1,76	3.494	1,54
XS1511787589 - BONOS MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	2.963	1,49	2.971	1,31
XS1527192485 - BONOS HEINEKEN NV 1,375 2027-01-29	EUR	2.966	1,50	0	0,00
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	2.983	1,50	2.988	1,32
XS1557095616 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 1,375 2027-01-30	EUR	2.968	1,50	0	0,00
XS1637333748 - BONOS BT GROUP PLC 1,500 2027-06-23	EUR	2.962	1,49	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	2.982	1,31
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORPO 1,950 2026-05-22	EUR	0	0,00	2.984	1,31
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,250 2026-10-28	EUR	1.975	1,00	1.980	0,87
XS1963744260 - BONOS MC DONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.950	1,30
XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	2.949	1,49	0	0,00
XS2013574038 - BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	0	0,00	2.967	1,31
XS2053952895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	2.943	1,30
XS2068969067 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	2.941	1,48	2.941	1,29
XS2086868010 - BONOS TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	0	0,00	2.949	1,30
XS2101349723 - BONOS BBVA 0,500 2027-01-14	EUR	3.921	1,98	0	0,00
XS2102283061 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	2.945	1,49	0	0,00
XS2113889351 - BONOS SANTANDER INTL DEBT 0,500 2027-02-04	EUR	3.919	1,98	0	0,00
XS2150015555 - BONOS KONINKIJKE AHOKD DLH 1,750 2027-04-02	EUR	2.975	1,50	0	0,00
XS2153406868 - BONOS TOTAL ENERGIES CAP I 1,491 2027-04-08	EUR	2.968	1,50	0	0,00
XS2168478068 - BONOS CRH FUNDING 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	2.968	1,31
XS2300292617 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 0,750 2026-11-15	EUR	2.947	1,49	2.951	1,30
XS2307768734 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,600 2027-05-20	EUR	2.936	1,48	0	0,00
XS2342706996 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,000 2026-05-18	EUR	0	0,00	2.437	1,07
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,250 2027-06-17	EUR	2.925	1,48	0	0,00
XS2443485565 - BONOS SWEDBANK AB A SHARES 1,300 2027-02-17	EUR	2.964	1,49	0	0,00
XS2449911143 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,375 2027-03-02	EUR	2.967	1,50	0	0,00
XS2456247605 - BONOS BASF SE 0,750 2026-03-17	EUR	0	0,00	2.943	1,30
XS2583741934 - BONOS INTL BUSINESS MACHIN 3,375 2027-02-06	EUR	3.021	1,52	0	0,00
XS2622275886 - BONOS AMERICAN TOWER CORPO 4,125 2027-05-16	EUR	1.766	0,89	0	0,00
XS2623957078 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 4,125 2027-05-19	EUR	3.044	1,53	0	0,00
XS2625968693 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2026-11-22	EUR	0	0,00	2.018	0,89
XS2697483118 - BONOS ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02	EUR	0	0,00	1.526	0,67
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,928 2027-02-09	EUR	3.515	1,77	0	0,00
XS3078501767 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,504 2027-05-27	EUR	3.003	1,51	0	0,00
XS3083232002 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,929 2027-05-30	EUR	3.005	1,52	0	0,00
BE6301510028 - BONOS ANHEUSER-BUSCH NORTH 1,150 2026-10-22	EUR	2.967	1,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		119.179	60,10	84.766	37,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		186.267	93,94	196.451	86,49
TOTAL RENTA FIJA		186.267	93,94	196.451	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		186.267	93,94	196.451	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		195.443	98,56	220.752	97,19

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