

UBS PREMIUM DINÁMICO, FI

Nº Registro CNMV: 250

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: 11/07/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 8% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 12% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 35% MSCI Europe (EUR) NR Index, 35% MSCI US NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 25% anual.

Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. No se gestiona en referencia a dichos índices, es un fondo de gestión activa. El fondo podrá invertir entre 0-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa e indirectamente, entre 35-85% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada, materias primas (máximo 20% a través de activos aptos según la Directiva 2009/65/CE) e IICs de gestión alternativa (máximo 20%). Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, cédulas hipotecarias, titulizaciones líquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (podrán convertirse en acciones) y bonos contingentes convertibles (CoCos, máximo 10%, normalmente perpetuos, con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo).

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

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

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir 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 la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Las acciones y participaciones, que sea transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/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	0,12	0,32	0,12	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,10	0,00	0,50

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	165.503,98	165.710,07	9,00	10,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase B	411.364,72	236.122,14	111,00	100,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Clase A	EUR	2.996	2.743	2.545	2.072
Clase B	EUR	6.475	3.415	4.982	1.230

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Clase A	EUR	18,0998	16,5553	14,7611	12,9913
Clase B	EUR	15,7397	14,4646	13,0201	11,5684

(*)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	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,33	9,66	-0,30	3,80	5,37	12,15	13,62	7,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	15-05-2026	-1,72	19-03-2026	-3,31	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,41	08-04-2026	2,41	08-04-2026	2,09	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,39	9,25	9,46	7,24	6,43	9,27	6,75	7,12	
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 PREM DINAMICO	8,65	8,22	8,88	6,92	5,98	9,35	7,12	7,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,97	5,97	5,92	5,82	7,92	5,82	11,69	12,37	

(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.

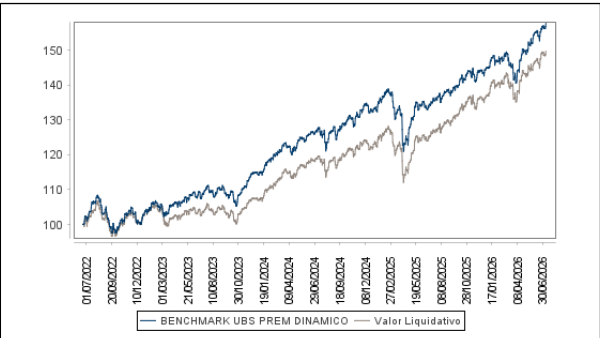
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,48	0,24	0,24	0,23	0,22	0,93	0,98	0,98	1,01

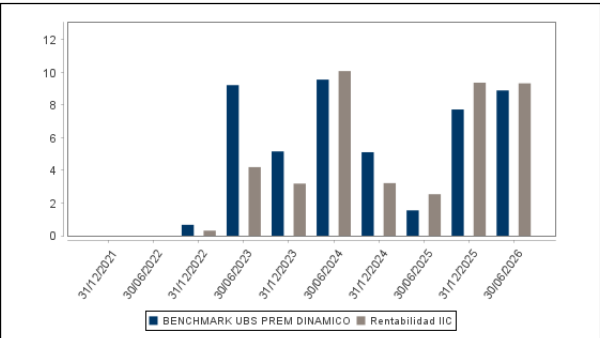
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,82	9,40	-0,54	3,55	5,12	11,09	12,55	6,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	15-05-2026	-1,72	19-03-2026	-3,31	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,41	08-04-2026	2,41	08-04-2026	2,09	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,38	9,24	9,45	7,23	6,42	9,27	6,74	7,12	
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 PREM DINAMICO	8,65	8,22	8,88	6,92	5,98	9,35	7,12	7,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,04	6,04	5,99	5,89	7,99	5,89	11,76	12,43	

(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.

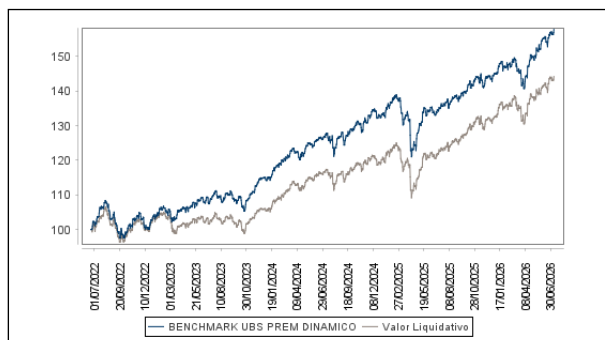
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,95	0,48	0,47	0,46	0,46	1,89	1,93	1,93	1,76

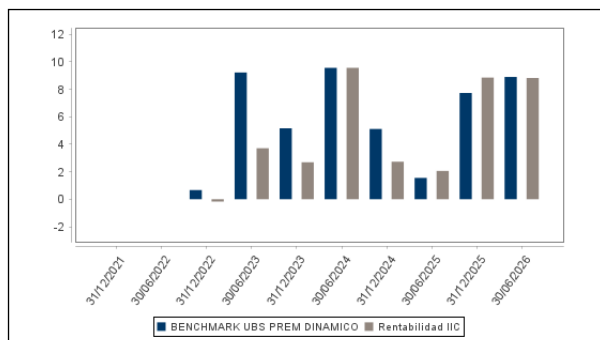
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	9.118	96,28	6.083	98,77
* Cartera interior	1.191	12,58	963	15,64
* Cartera exterior	7.921	83,64	5.116	83,07
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,06	4	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	285	3,01	16	0,26
(+/-) RESTO	67	0,71	60	0,97
TOTAL PATRIMONIO	9.470	100,00 %	6.159	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)	6.159	6.033	6.159	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,99	-6,53	34,99	-775,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,82	8,63	8,82	1.790,85
(+) Rendimientos de gestión	9,55	9,27	9,55	110,93
+ Intereses	0,08	0,09	0,08	9,01
+ Dividendos	0,73	0,46	0,73	100,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,03	43,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,13	6,48	5,13	-0,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,72	-0,42	-0,72	114,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,41	2,64	4,41	110,65
± Otros resultados	-0,05	0,04	-0,05	-267,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,65	-0,74	1.617,26
- Comisión de gestión	-0,56	-0,52	-0,56	35,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	23,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	0,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,04	1.365,70
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	190,84
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	62,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	62,66

	% 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)	9.470	6.159	9.470	

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

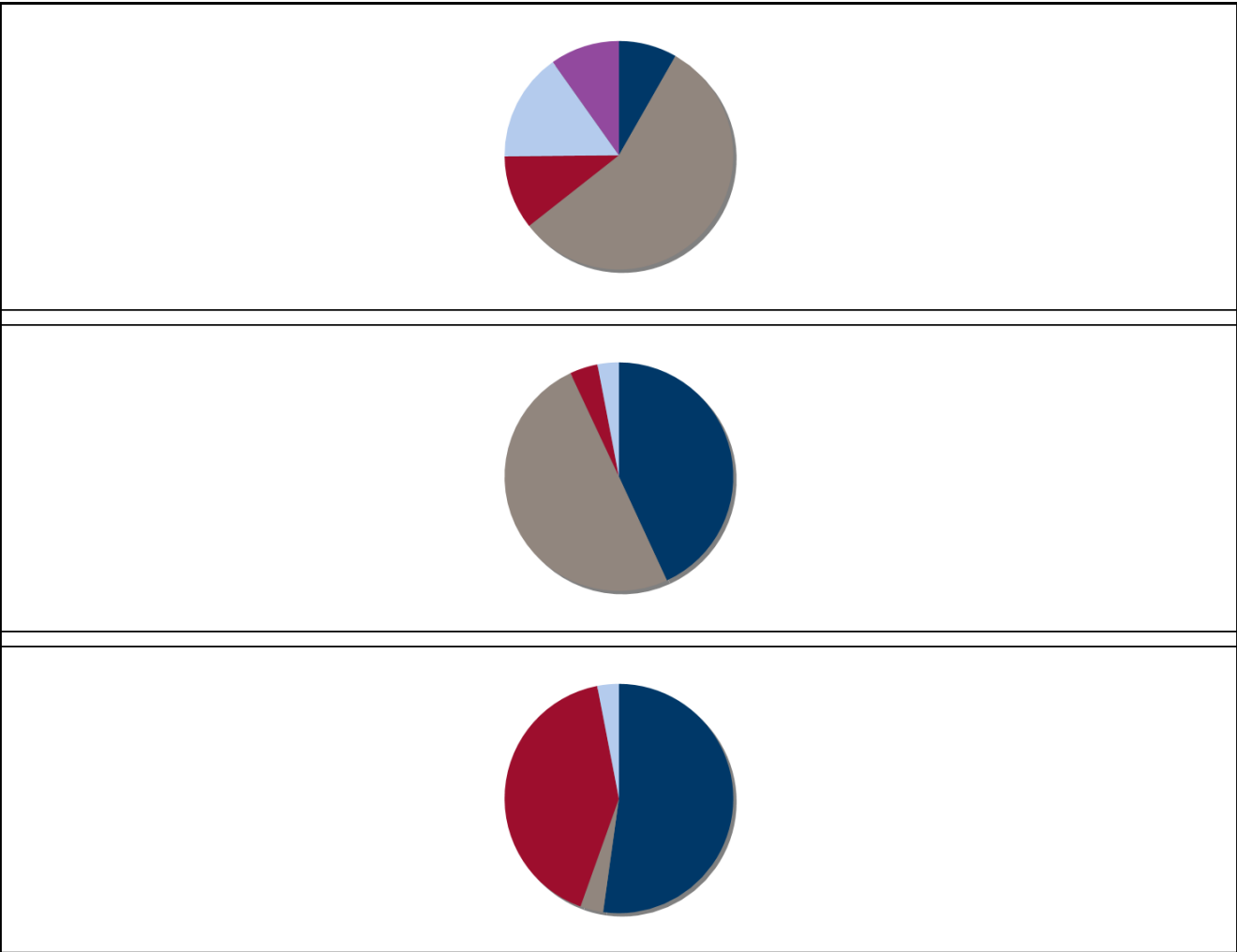
3. Inversiones financieras

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	102	1,08	104	1,69
TOTAL RENTA FIJA	102	1,08	104	1,69
TOTAL RV COTIZADA	843	8,90	641	10,41
TOTAL RENTA VARIABLE	843	8,90	641	10,41
TOTAL IIC	246	2,60	218	3,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.191	12,58	963	15,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	197	2,09	199	3,23
TOTAL RENTA FIJA	197	2,09	199	3,23
TOTAL RV COTIZADA	4.062	42,90	2.645	42,95
TOTAL RENTA VARIABLE	4.062	42,90	2.645	42,95
TOTAL IIC	3.654	38,58	2.265	36,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.914	83,56	5.109	82,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.105	96,14	6.072	98,59

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	472	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	299	Inversión
Total subyacente renta variable		771	
TOTAL DERECHOS		771	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 62500	628	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		628	
BONO BUNDESSCHATZANW 2.5% 14/06/2028	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.5% 14/06/2028	106	Inversión
BUNDESobligation 2.50% VTO 16/04/2031	Compra Futuro BUNDESO BLIGATION 2.50% VTO 16/04/203	115	Inversión
Total otros subyacentes		220	
TOTAL OBLIGACIONES		848	

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

	SI	NO
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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.797.787,98 euros que supone el 29,54% 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 61.615,01 euros suponiendo un 0,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 140,98 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 4.154,74 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 20,4% y 74,89%, respectivamente y a cierre del mismo de 15,94% en renta fija y 74,65% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Actualmente mantenemos coberturas en Eurostoxx en niveles de 5.900 a septiembre 2026, y en S&P 500 en 7.000 a septiembre 2026. Con esto, si se producen nuevas caídas de mercado podemos defender mejor la rentabilidad.

Por la parte de renta variable, estamos sobreponderados en la cartera de contado y en la cartera neta de coberturas. La cartera presenta un elevado nivel de diversificación con inversión en directo en empresas de diversas geografías y sectores, que junto con los fondos de inversión en geografías concretas o sectores como el de energía y utilities, nos ayudan a mitigar caídas en sectores más afectados por una posible espiral inflacionista.

Respecto a los cambios recientes, hemos cambiado Heineken por Anheuser Bush Inbev, al revisar y comparar los fundamentales dentro del sector de bebidas, y llegar a la conclusión de que la segunda presenta mejor crecimiento y ratios de generación de caja libre más atractivos.

En cuanto a pesos sectoriales, tecnología ha pasado a tener cierta sobreponderación en la cartera, resultado de su subida en los dos últimos meses. También sobreponderamos los sectores de Energía, Utilities e Industriales. El sector financiero actualmente está en Neutral.

En renta fija, durante el mes se ha producido una estabilización del conflicto en Oriente Medio, lo que ha derivado en una mayor visibilidad en el mercado, por lo que hemos aprovechado para subir el peso en las palancas de beta que tenemos en la cartera, que son la renta fija subordinada, el fondo de emergentes y los rising star.

Mantenemos una duración en niveles cercanos al benchmark, cuya duración es 3,42 años. Hemos comprado deuda privada y de gobiernos con vencimientos medios principalmente senior. También hemos comprado ETF de crédito euro investment grade para conseguir una mayor diversificación.

En divisas mantenemos una posición Neutral en el USD.

La estrategia de fondos alternativos aporta estabilidad a la cartera, con un comportamiento ligeramente positivo todos. Es de destacar que el oro no ha actuado de activo refugio en estos momentos de volatilidad (los bancos centrales de algunos países han vendido oro para proteger su divisa y obtener ingresos con los que compensar la fuerte subida del petróleo) pero que esperamos que vuelva a tener un papel relevante de apreciación hacia la segunda parte del año.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 9,33% para la clase A, para la clase B 8,82% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 8,9% del índice de referencia.

Entre los mayores contribuidores a la rentabilidad del mes podemos destacar los fondos y las acciones del sector de tecnología y dentro de tecnología ASML y Applied Materials.

En el año, los mayores contribuidores a la rentabilidad son: Applied Materials (+181%), ASML (+86%), Repsol (+38%) y Total Energies (+22%).

Por el lado negativo, hemos tenido caídas en el sector farmacéutico en Abbot y Alcon y en EssilorLuxottica, tras la percepción de mercado de que la competencia irá en aumento en las gafas destinadas a la IA.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 2,80%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 9,33% para la clase A, para la clase B 8,82%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 9.470.339,66 euros y los partícipes se han incrementado hasta 120 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,48% para la clase A, para la clase B 0,95%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,41% para la clase A, para la clase B 0,88% y 0,07% para la clase A, 0,07% para la clase B%, 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 por encima con el 4,87% 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: SCHNEIDER ELECTRIC SE, BNP PARIBAS, ALCON INC, ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV, ROCHE HOLDING AG, POLAR CAPITAL-GLB TECH-RUSD.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: HEINEKEN NV, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT., SPDR S&P US FINAN SELECT.

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 mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices, con el objetivo de reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. El resultado de los derivados ha sido negativo.

A 30 de junio de 2026, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

A 30 de junio de 2026, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, el Fondo invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 11,17%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 6,54%

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

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 41,18%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND y BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US.

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 9,39%, 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 8,63%. La volatilidad se ha incrementado en referencia a su benchmark y con el semestre anterior ya que se ha mantenido un nivel de exposición en renta variable superior frente al benchmark.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara 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.

Ante subidas fuertes de mercado, creemos que es importante gestionar el riesgo en un entorno donde la volatilidad puede aumentar. En este caso, seguiremos utilizando de estrategias de protección como las coberturas.

En renta fija, vemos oportunidades tras la subida de yields. Recomendamos aumentar exposición a bonos de alta calidad, especialmente en duraciones cortas y medias, que ofrecen rendimientos atractivos con menor sensibilidad a riesgos fiscales o de inflación. Mantenemos una visión positiva sobre crédito investment grade, mientras que el high yield se sitúa en una posición más neutral.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BONOS TESORO PUBLICO 3,500 2029-05-31	EUR	102	1,08	104	1,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		102	1,08	104	1,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102	1,08	104	1,69
TOTAL RENTA FIJA		102	1,08	104	1,69
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV	EUR	98	1,04	78	1,26
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	99	1,04	57	0,92
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	75	1,21
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	133	1,40	102	1,66
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	115	1,21	48	0,77
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	134	1,41	92	1,50
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	103	1,09	76	1,23
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	72	0,76	65	1,05
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	87	0,92	50	0,80
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	2	0,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		843	8,90	641	10,41
TOTAL RENTA VARIABLE		843	8,90	641	10,41
ES0127021006 - IIC PART. UBS FAMILY BUSINESS FI A	EUR	246	2,60	218	3,54
TOTAL IIC		246	2,60	218	3,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.191	12,58	963	15,64
EU000A3LVAL6 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,750 2029-07-17	EUR	100	1,06	101	1,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	1,06	101	1,64
EU000A3KTGV8 - BONOS EUROPEAN UNION 0,000 2026-07-06	EUR	97	1,03	98	1,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		97	1,03	98	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		197	2,09	199	3,23
TOTAL RENTA FIJA		197	2,09	199	3,23
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	76	0,80	61	0,99
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	105	1,11	68	1,11
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	66	0,70	57	0,93
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	326	3,44	263	4,28
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	90	0,96	73	1,18
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	64	1,04
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	107	1,13	56	0,91
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	86	0,91	55	0,89
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	78	0,83	69	1,12
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	73	0,77	68	1,11
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	110	1,16	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	64	0,68	54	0,88
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	117	1,24	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	101	1,07	70	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	91	1,47
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	132	1,39	112	1,82
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	93	0,98	64	1,05
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	119	1,26	71	1,15
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	193	2,04	96	1,56
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	93	0,98	80	1,31
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	81	0,86	53	0,87
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	99	1,05	72	1,18
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	155	1,64	125	2,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	143	1,51	76	1,24
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	264	2,79	85	1,37
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	107	1,13	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	84	0,89	0	0,00
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LD	USD	94	0,99	75	1,22
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	96	1,01	0	0,00
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	73	0,78	49	0,79
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	75	0,79	63	1,02
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	99	1,05	84	1,37
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	104	1,10	74	1,20
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	38	0,61
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	136	1,43	110	1,78
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	214	2,26	142	2,30
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	111	1,18	60	0,98
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	97	1,02	66	1,07
TOTAL RV COTIZADA		4.062	42,90	2.645	42,95
TOTAL RENTA VARIABLE		4.062	42,90	2.645	42,95
IE00B5BMR087 - IIC PART. ISHARES S&P 500 UCITS E (CSPX LN)	USD	1.109	11,71	484	7,86
IE00BF11F565 - IIC PART. ISHARES CORE EUR CORP EUR A (IEAA	EUR	983	10,38	611	9,92
IE0005042456 - IIC PART. ISHARES PLC-ISHAR FTSE 100 (ISF LN	GBP	279	2,94	172	2,79
IE00BWBXM500 - IIC PART. SPDR S&P US FINAN SELECT(SXLF LN)	USD	0	0,00	101	1,64
IE00B433M743 - IIC PART. POLAR CAPITAL-GLB TECH-RUSD (POLGT	USD	372	3,92	0	0,00
IE00B8B56228 - IIC PART. LYXOR TIEDEMAN ARBITRAGE STR I EUR	EUR	135	1,43	113	1,84
IE000KUAO1H5 - IIC PART. BNY MLN SM CP EURLN FN-EUR E (BMSE	EUR	171	1,80	122	1,97
CH0017142719 - IIC PART. UBS ETF CH-SMI CHF A (SMICHA SW)	CHF	69	0,73	67	1,09
LU0196035553 - IIC PART. JANUS HENDERS GLB TECHN LEAD I2	USD	333	3,52	427	6,94
LU0966752916 - IIC PART. JAN HND-UK AB RE-GEURAH (HUKGEAH L	EUR	133	1,41	111	1,81
LU2265794276 - IIC PART. UBS SOLA CHINA TEC UCITS ETF (UIC2	EUR	71	0,74	58	0,94
TOTAL IIC		3.654	38,58	2.265	36,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.914	83,56	5.109	82,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.105	96,14	6.072	98,59

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