

UBS DURACIÓN 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 3687

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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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 25% Euribor a 3 meses y 75% ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap Index (EML1). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dichos índices (el fondo es activo).

El fondo invertirá, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada incluidos depósitos, cédulas hipotecarias e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes) y como máximo un 15% en titulizaciones líquidas. Se podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). El fondo no invertirá en bonos contingentes convertibles en acciones.

Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 20% de la exposición total podrá ser de países emergentes.

La duración media de la cartera no excederá de los 2 años.

Se invertirá al menos un 60% de la exposición total en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mín. BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de baja calidad crediticia, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición al riesgo divisa no excederá el 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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.

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.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

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	0,30	0,26	0,30	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,03	0,00	0,46

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 B	84.139,54	89.680,06	541,00	587,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase A	10.224,52	14.997,88	40,00	41,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Clase B	EUR	110.888	117.350	113.853	79.093
Clase A	EUR	13.924	20.245	15.876	15.407

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Clase B	EUR	1.317,9050	1.308,5361	1.282,4569	1.227,9012
Clase A	EUR	1.361,8683	1.349,8418	1.318,3170	1.257,8257

(*)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 B	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
Clase A	al fondo	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,72	1,28	-0,56	0,38					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	15-05-2026	-0,26	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	08-04-2026	0,56	08-04-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	1,75	1,36	0,36					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
BENCHMARK UBS DURACION 0-2 FI	1,15	1,27	1,01	0,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,79	1,73					

(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.

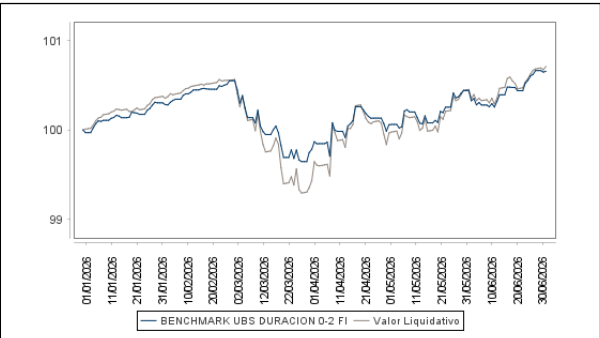
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,76

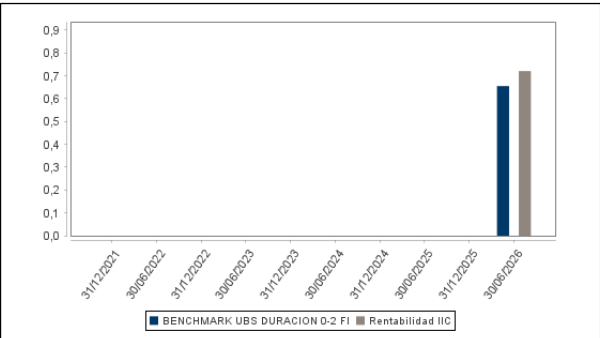
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,89	1,37	-0,47	0,47					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	15-05-2026	-0,26	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	08-04-2026	0,56	08-04-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,76	1,36	0,36					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
BENCHMARK UBS DURACION 0-2 FI	1,15	1,27	1,01	0,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,75	1,75	1,76	1,70					

(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.

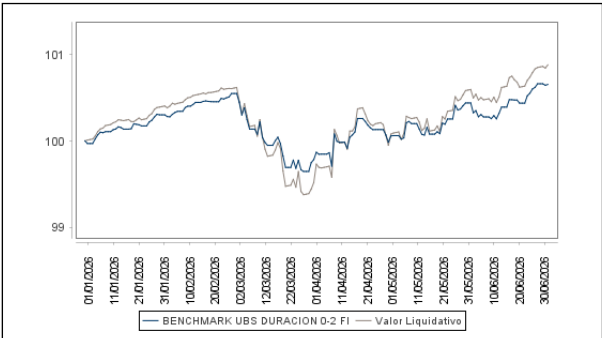
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,41	0,41

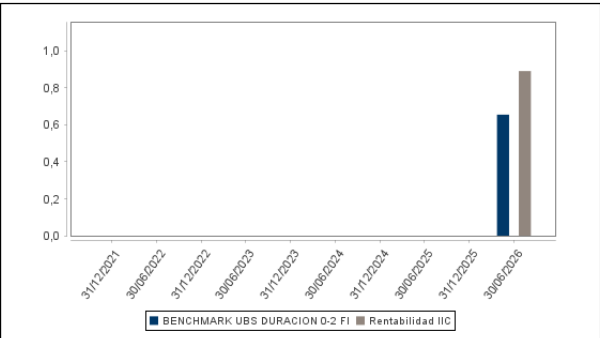
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de Julio de 2025 "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	124.280	99,57	130.658	94,96
* Cartera interior	13.254	10,62	20.657	15,01
* Cartera exterior	109.666	87,86	108.181	78,62
* Intereses de la cartera de inversión	1.360	1,09	1.820	1,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	433	0,35	6.877	5,00
(+/-) RESTO	99	0,08	59	0,04
TOTAL PATRIMONIO	124.812	100,00 %	137.594	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)	137.594	141.831	137.594	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,27	-4,03	-10,27	142,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	1,02	0,72	2.733,14
(+) Rendimientos de gestión	1,08	1,38	1,08	2.775,78
+ Intereses	1,34	1,44	1,34	-11,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,01	-0,24	2.427,46
± 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)	-0,08	-0,13	-0,08	-40,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,08	0,07	-21,62
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	422,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-0,36	-42,64
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-6,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	5,29
(+) 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)	124.812	137.594	124.812	

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

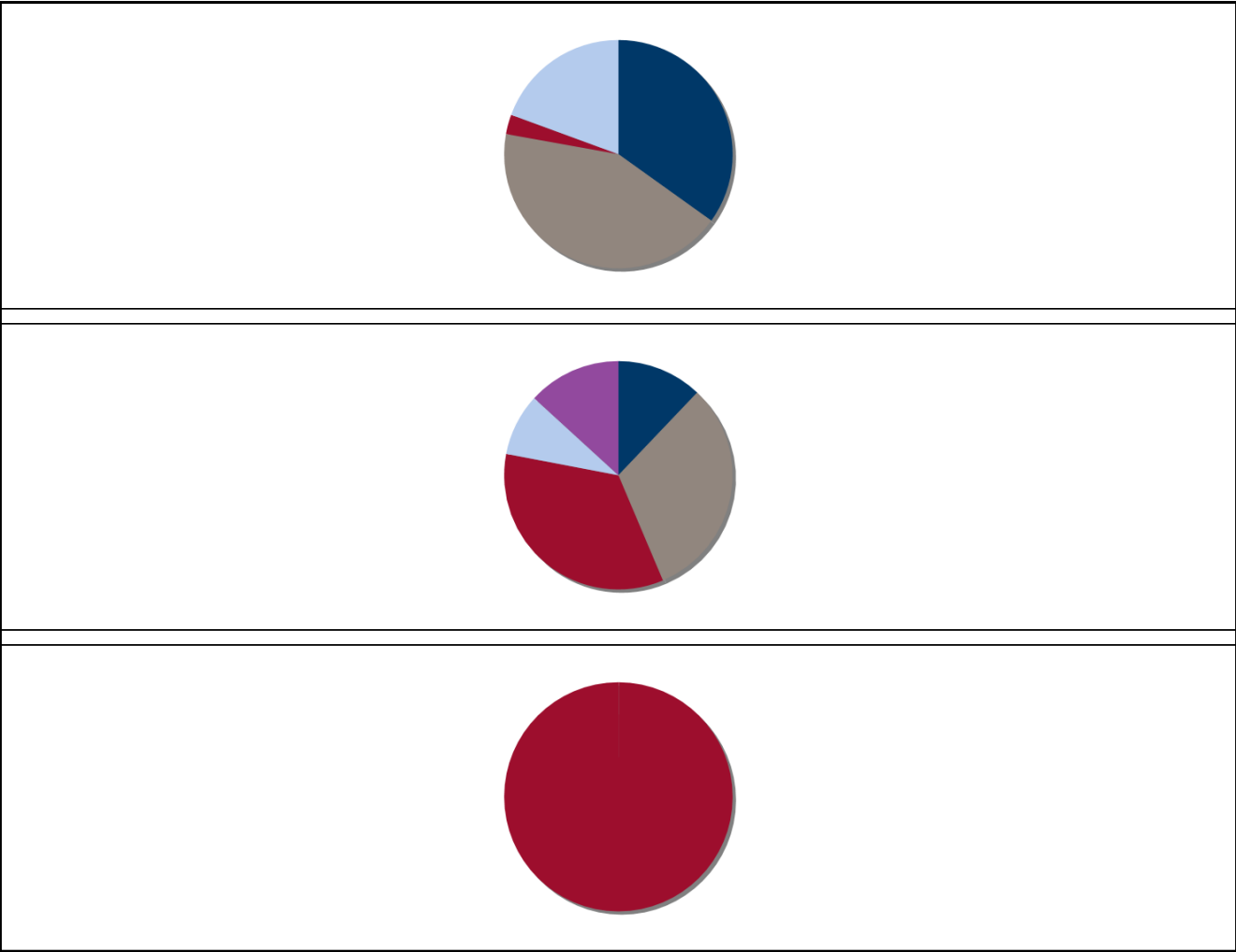
3. Inversiones financieras

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	5.487	4,40	8.722	6,34
TOTAL RENTA FIJA	5.487	4,40	8.722	6,34
TOTAL IIC	7.767	6,22	11.935	8,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.254	10,62	20.657	15,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106.452	85,29	108.179	78,62
TOTAL RENTA FIJA	106.452	85,29	108.179	78,62
TOTAL IIC	3.208	2,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	109.660	87,86	108.179	78,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	122.913	98,48	128.836	93,63

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
BONO BUNDESSCHATZANW 2.5% 14/06/2028	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.5% 14/06/2028	7.715	Inversión
US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/06/2028	17.350	Inversión
US TREASURY N/B 4.125% 15/02/2036	Venta Futuro US TREASURY N/B 4.125% 15/02/2036 100	4.730	Inversión
Total otros subyacentes		29794	
TOTAL OBLIGACIONES		29794	

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

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 1.665.220,45 euros, suponiendo un 1,25% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 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 1.111.005,36 euros, suponiendo un 0,83% 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 1.706,88 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 continuaban situándose por encima de los niveles de comienzo de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 106,38% y -0,63%, respectivamente y a cierre del mismo de 115,86% 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. De esta manera, la duración media de la cartera ha permanecido estable en torno a los 1,70-1,80 años mientras que, por la parte de crédito, la exposición a alta beta se ha mantenido sin grandes cambios, explicando un 25%-30% del total de cartera. El resto del fondo ha permanecido invertido en bonos de calidad en su mayoría 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.

Dentro de la parte de activos de más riesgo hemos incorporado una nueva clase de activo, deuda emergente de corto plazo. Vemos un momentum favorable para la deuda corporativa y pública de países emergentes, en un contexto de crecimiento global y ciclo de materias primas positivos.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,92 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 3,26%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,89% para la clase A, para la clase B 0,72% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,65% del índice de referencia.

Las posiciones que más han contribuido han sido la participación en el fondo UBS Corto Plazo y las posiciones en el bono del gobierno americano con vencimiento noviembre 2026 y la estrategia que se implemento comprando el futuro del Euribor vencimiento diciembre 2026. Los máximos detractores han sido la cobertura del dólar, puesto que la divisa americana se ha revalorizado, y posiciones en los futuros de los tesoros alemán y francés a 5 años.

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 y a una mayor exposición a la deuda subordinada.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1,11%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,89% para la clase A, para la clase B 0,72%, el patrimonio se ha reducido hasta los 124.812.364,41 euros y los participes se han reducido hasta 581 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,2% para la clase A, para la clase B 0,38%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,2% para

la clase A, para la clase B 0,38%, 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: KBC GROUP 0.125% 14/01/2029, DANONE 0.395% 10/06/2029, CARREFOUR SA 2.875% VTO 07/05/2029, SCHNEIDER ELECTRIC 2.625% 02/09/29, IBERCAJA 9.125% PERP C 25/01/28 COC, CRH FINANCE 1.375% 18/10/2028, HEINEKEN NV 1.50% 03/10/2029, BANCA MONTE PASCHI 7.708% 18/01/28, AXA 3.25% PERP CALL 28/05/29, CELLNEX TELECOM 1.875% 26/06/2029, BP CAPITAL 3.625% PERP CALL 03/29, TESCO CORP TRSRY 0.375% 27/07/2029, ASTRAZENECA 0.375% 03/06/2029, REPSOL EUR FIN 0.375% 06/07/2029, TOYOTA MOTOR 4.05% 13/09/2029, DNB BANK 4.625% CALL 11/01/28, BRITISH TELECOM 5.12% CALL 03/07/29, CEPSA FINANCE SA 4.125% 11/04/2031, AIB GROUP 7.125% CALL 30/10/2029, KPN 4.875% CALL 18/06/2029 PERP, SNAM SPA 4.50% CALL 10/09/2029, SANDOZ FINANCE 3.25% 12/09/2029, MORGAN STANLEY 3.149% CALL 07/11/30, DEUTSCHE TELEKOM 2.625% 04/12/2029, AMAZON.COM 2.80% VTO 16/03/2028, NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: CREDIT AGRICOLE 2.625% 17/03/2027, DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/01/27, UNICREDIT SPA 3.375% 31/01/2027, ENGIE SA 3.625% VTO 06/12/2026, CEDULAS HIP DEUTSCHE BK 3.625% 23/11/26, UNICAJA 4.875% PERP CALL 18/11/2026, BANK OF AMERICA 1.776% CALL04/05/26, EUROPEAN INV BANK 0.1% 15/10/2026, COOP RABOBANK 3.25 C12/26 CO, CRH SMW FINANC 1.25% 05.11.2026, TENDER ABERTIS FINAN 2.625% PER CAL 1/27, ESG IBERDROLA 1.45% CALL 09/11/26, BANK OF IRELAND 1.375% CALL11/05/26, AIB GROUP 0.5% CALL 17/11/2026, SECURITAS TREASURY 4.25% 04/04/27, BANCA MONTE PASCHI 6.75% C 09/2026, ING BANK NV 4.125% VTO 02/10/2026, BANCO SANTANDER 4.625% CALL18/10/26, NATIONWIDE BLDG FLOAT 02/05/27, US TREASURY N/B 2.00% VTO.15/11/2026, US TREASURY N/B 2.375% 30/04/2026

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 11,9%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 1,55%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 10,83% del patrimonio.

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 1,95%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2026, ha sido 1,59%, 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 mayor volatilidad relativa se debe a una ligera mayor duración y a un mayor peso en renta fija privada del fondo frente al 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: (i) tipos mientras las curvas no ofrezcan mejor remuneración por riesgo de duración, y (ii) activos de alta beta mientras los diferenciales de crédito no coticen más acorde con el escenario de debilidad en el que nos situamos. 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	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	861	0,69	865	0,63
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	1.432	1,15	1.441	1,05
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2027-07-30	EUR	305	0,24	308	0,22
ES0413900939 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2028-02-14	EUR	2.021	1,62	2.038	1,48
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	868	0,70	0	0,00
ES0880907003 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,875 2026-11-18	EUR	0	0,00	1.009	0,73
XS2699159278 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,125 2029-04-04	EUR	0	0,00	1.037	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.487	4,40	6.698	4,87
ES0413320153 - BONOS DEUTSCHE BANK ESPAÑA 3,625 2026-11-23	EUR	0	0,00	2.024	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.024	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.487	4,40	8.722	6,34
TOTAL RENTA FIJA		5.487	4,40	8.722	6,34
ES0155598008 - IIC PART. UBS CORTO PLAZO FI (CLASE A)	EUR	7.767	6,22	11.935	8,67
TOTAL IIC		7.767	6,22	11.935	8,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.254	10,62	20.657	15,01
XS1978552237 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,100 2026-10-15	EUR	0	0,00	1.959	1,42
US912828U246 - BONOS US TREASURY N/B 2,000 2026-11-15	USD	0	0,00	2.596	1,89
US9128286S43 - BONOS US TREASURY N/B 2,375 2026-04-30	USD	0	0,00	1.689	1,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.244	4,54
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 2,625 2027-03-17	EUR	0	0,00	898	0,65
PTCGDDOM0036 - BONOS CAIXA GRAL. DE DEPOS 5,750 2027-10-31	EUR	2.209	1,77	2.225	1,62
PTEDPXOM0021 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	1.178	0,94	1.159	0,84
DE000CZ45WA7 - BONOS COMMERZBANK AG 4,250 2027-10-09	EUR	1.596	1,28	1.572	1,14
DE000DL19U23 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	0	0,00	1.067	0,78
DE000DL19V29 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,625 2027-10-30	EUR	996	0,80	981	0,71
AT000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2027-10-15	EUR	805	0,64	799	0,58
BE0002766476 - BONOS KBC GROEP NV 0,125 2029-01-14	EUR	1.146	0,92	0	0,00
IT0005549362 - BONOS UNICREDIT SPA 3,375 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.025	1,47
IT000554578 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2028-06-30	EUR	2.030	1,63	2.061	1,50
IT0005631822 - BONOS UNICREDIT SPA 3,300 2028-07-16	EUR	501	0,40	505	0,37
FR0013517026 - BONOS DANONE SA 0,395 2029-06-10	EUR	1.392	1,12	0	0,00
FR0013534351 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,875 2026-12-15	EUR	1.194	0,96	1.192	0,87
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2028-09-23	EUR	1.063	0,85	1.073	0,78
FR001400F877 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 7,875 2029-01-18	EUR	868	0,70	433	0,32
FR001400H0F5 - BONOS NEXANS SA 5,500 2028-04-05	EUR	1.452	1,16	1.490	1,08
FR001400L5X1 - BONOS ACCOR SA 7,250 2029-01-11	EUR	544	0,44	0	0,00
FR001400M9L7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	0	0,00	1.222	0,89
FR001400TSJ2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY LJ 2,750 2027-11-07	EUR	600	0,48	604	0,44
FR001400WK95 - BONOS RENAULT SA 3,500 2028-01-17	EUR	1.407	1,13	1.418	1,03
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	695	0,56	0	0,00
FR001400ZOS9 - BONOS ORANGE SA 2,750 2029-05-19	EUR	1.587	1,27	1.597	1,16
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	759	0,61	768	0,56
FR0014006IX6 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	1.167	0,93	1.167	0,85
FR0014012CM0 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SJ 2,625 2029-09-02	EUR	1.482	1,19	0	0,00
FR0014012GV2 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2028-12-08	EUR	696	0,56	700	0,51
XS1485533431 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 1,125 2028-09-11	EUR	1.425	1,14	1.425	1,04
XS1505896735 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,375 2028-10-18	EUR	1.447	1,16	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2026-05-04	EUR	0	0,00	1.083	0,79
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	0	0,00	2.200	1,60
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2165-06-14	EUR	0	0,00	606	0,44
XS1691781865 - BONOS HEINEKEN NV 1,500 2029-10-03	EUR	1.423	1,14	0	0,00
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,750 2027-09-22	EUR	1.009	0,81	1.008	0,73
XS1752894292 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 7,708 2028-01-18	EUR	744	0,60	0	0,00
XS1785340172 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	587	0,47	585	0,42
XS1799611642 - BONOS AXA SA 3,250 2029-05-28	EUR	1.192	0,96	0	0,00
XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2028-06-27	EUR	604	0,48	608	0,44
XS1811435251 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,662 2027-04-25	EUR	1.978	1,58	1.964	1,43
XS1936139770 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANC 1,125 2028-12-18	EUR	956	0,77	961	0,70
XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	0	0,00	1.938	1,41
XS2035564629 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN 1,625 2027-05-05	EUR	1.170	0,94	1.172	0,85
XS205093972 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,250 2026-12-29	EUR	0	0,00	2.583	1,88
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	1.377	1,10	1.379	1,00
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	1.461	1,17	1.453	1,06
XS2187689380 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2029-06-17	EUR	589	0,47	0	0,00
XS219358619 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,875 2029-06-26	EUR	771	0,62	0	0,00
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2029-03-22	EUR	1.198	0,96	0	0,00
XS2202900424 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,375 2027-06-29	EUR	202	0,16	402	0,29
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORPO 0,500 2028-01-15	EUR	1.622	1,30	1.605	1,17
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EURO PACIFIC 0,200 2028-12-02	EUR	1.384	1,11	1.391	1,01
XS2268340010 - BONOS SNAM SPA 0,000 2028-12-07	EUR	1.925	1,54	1.939	1,41
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	0	0,00	1.084	0,79
XS2289877941 - BONOS TESCO CORP TREASURY 0,375 2029-07-27	EUR	1.277	1,02	0	0,00
XS2290960520 - BONOS TOTAL ENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1.162	0,93	1.154	0,84
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,450 2026-11-09	EUR	0	0,00	1.178	0,86
XS2320533131 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 2,500 2026-12-22	EUR	995	0,80	992	0,72
XS2334852253 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,000 2027-02-11	EUR	2.771	2,22	2.761	2,01
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,375 2026-05-11	EUR	0	0,00	991	0,72
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	0	0,00	1.472	1,07
XS2347663507 - BONOS ASTRAZENECA PLC 0,375 2029-06-03	EUR	1.393	1,12	0	0,00
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,250 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.435	1,04
XS2356217039 - BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2027-12-03	EUR	1.004	0,80	1.004	0,73
XS2361358299 - BONOS RESPOSOL EUROPE FINAN 0,375 2029-07-06	EUR	1.111	0,89	0	0,00
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2027-06-14	EUR	963	0,77	966	0,70
XS2385393405 - BONOS CELLNEX FINANCE CO SJ 1,000 2027-09-15	EUR	386	0,31	387	0,28
XS2388182573 - BONOS SMURFIT WESTROCK PLC 0,500 2029-09-22	EUR	1.454	1,16	1.464	1,06
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.031	0,83	1.029	0,75
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 3,750 2027-05-09	EUR	0	0,00	708	0,51
XS2406737036 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FJ 2,374 2026-11-23	EUR	992	0,80	985	0,72
XS2430998893 - BONOS BBVA 0,875 2028-01-14	EUR	2.017	1,62	2.004	1,46
XS2463450408 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,375 2028-03-30	EUR	1.561	1,25	1.577	1,15
XS2558978883 - BONOS CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	1.472	1,18	1.521	1,11
XS2592628791 - BONOS NATWEST GROUP PLC 5,763 2028-11-28	EUR	532	0,43	539	0,39
XS2596537972 - BONOS KONINKLIJKE AHOKD DLH 3,500 2028-04-04	EUR	1.112	0,89	1.125	0,82
XS2597093009 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 4,050 2029-09-13	EUR	1.030	0,83	0	0,00
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	0	0,00	1.128	0,82
XS2637967139 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,500 2028-06-21	EUR	420	0,34	424	0,31
XS2676882900 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 6,750 2026-09-05	EUR	0	0,00	934	0,68
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2028-11-01	EUR	1.563	1,25	0	0,00
XS2699159278 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,125 2029-04-04	EUR	1.030	0,83	0	0,00
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2026-10-18	EUR	0	0,00	2.139	1,55
XS2715297672 - BONOS SANDOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	0	0,00	305	0,22
XS2724457457 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 5,125 2029-02-20	EUR	834	0,67	847	0,62
XS2744125001 - BONOS ING GROEP N.V. 2,625 2028-01-10	EUR	1.994	1,60	2.007	1,46
XS2746662696 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08	EUR	1.724	1,38	1.743	1,27
XS2747270630 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 3,900 2028-01-12	EUR	1.117	0,90	1.126	0,82
XS2794589403 - BONOS BT GROUP PLC 5,125 2029-07-03	EUR	1.251	1,00	0	0,00
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	2.031	1,63	0	0,00
XS2808268390 - BONOS AIB GROUP PLC 7,125 2029-10-30	EUR	866	0,69	0	0,00
XS2812616147 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 2,230 2027-05-02	EUR	0	0,00	1.993	1,45
XS2823825711 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2028-11-17	EUR	1.514	1,21	1.525	1,11
XS2824778075 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 4,875 2173-09-18	EUR	1.028	0,82	0	0,00
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2200-12-10	EUR	1.021	0,82	0	0,00
XS2900391777 - BONOS SANDOZ GROUP AG 3,250 2029-09-12	EUR	903	0,72	0	0,00
XS3002418914 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,000 2029-08-28	EUR	1.496	1,20	1.505	1,09
XS3008888953 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 2,625 2028-02-24	EUR	996	0,80	1.002	0,73
XS3031485827 - BONOS SWEDBANK AB A SHARES 3,250 2029-09-24	EUR	1.206	0,97	1.211	0,88
XS3103589167 - BONOS CAIXABANK SA 2,953 2028-06-26	EUR	1.104	0,88	1.107	0,80
XS3109654726 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,750 2029-07-03	EUR	1.560	1,25	1.570	1,14
XS3215634810 - BONOS MORGAN STANLEY 3,149 2030-11-07	EUR	1.086	0,87	0	0,00
XS3244707272 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 2,625 2029-12-04	EUR	1.482	1,19	0	0,00
XS3317524950 - BONOS AMAZON.COM INC 2,800 2028-03-16	EUR	1.998	1,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98.921	79,26	94.201	68,46
FR001400MF78 - BONOS ENGIE SA 3,625 2026-12-06	EUR	0	0,00	1.819	1,32
FR001400M9L7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	1.210	0,97	0	0,00
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	2.192	1,76	0	0,00
XS1939253917 - BONOS BNP PARIBAS 3,375 2026-01-23	GBP	0	0,00	2.822	2,05
XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	1.964	1,57	0	0,00
XS2168478068 - BONOS CRH FUNDING 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	1.976	1,44
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,250 2027-06-17	EUR	1.462	1,17	0	0,00
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	702	0,56	0	0,00
XS2697483118 - BONOS ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02	EUR	0	0,00	1.116	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.531	6,03	7.734	5,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106.452	85,29	108.179	78,62
TOTAL RENTA FIJA		106.452	85,29	108.179	78,62
IE00BDZRX185 - IIC PART. NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA (NBSDE	EUR	3.208	2,57	0	0,00
TOTAL IIC		3.208	2,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		109.660	87,86	108.179	78,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		122.913	98,48	128.836	93,63

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