

**JUNELI INVESTMENT, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3703

**Informe Semestral del Primer Semestre 2026****Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

**Dirección**

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046, MADRID (MADRID) (915 123 123)

**Correo Electrónico**[comsanassetm@gruposantander.com](mailto:comsanassetm@gruposantander.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 15/07/2011

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

**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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR**2. Datos económicos**

|                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|----------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,40           | 0,32             | 0,40 | 0,61 |

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,45           | 1,34             | 1,45 | 1,55 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                 | Periodo actual | Periodo anterior |
|-------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 6.553.697,00   | 6.553.967,00     |
| Nº de accionistas                               | 203,00         | 206,00           |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00           | 0,00             |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo |        |        |
|---------------------|------------------------------------------|-------------------|--------|--------|
|                     |                                          | Fin del período   | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 10.434                                   | 1,5921            | 1,5304 | 1,6423 |
| 2025                | 10.436                                   | 1,5922            | 1,4111 | 1,6110 |
| 2024                | 9.599                                    | 1,4645            | 1,3781 | 1,4934 |
| 2023                | 9.173                                    | 1,4036            | 1,1768 | 1,4070 |

## Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) |     |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín            | Máx | Fin de periodo |                                |                |                          |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,20                    |              | 0,20  | 0,20         |              | 0,20  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

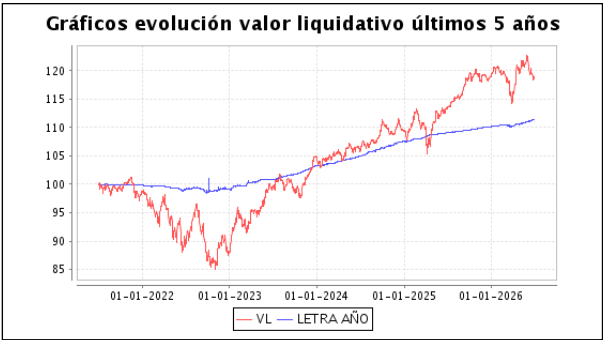
| Acumulado<br>2026 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |       |      |
|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
|                   | Último trim<br>(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | 2021 |
| -0,01             | 2,78               | 0,00   | 0,07   | 4,71   | 8,72  | 4,34 | 19,27 | 4,01 |

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2026 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,38              | 0,19               |        | 0,18   | 0,18   | 0,73  | 0,76 | 0,85 | 1,09 |

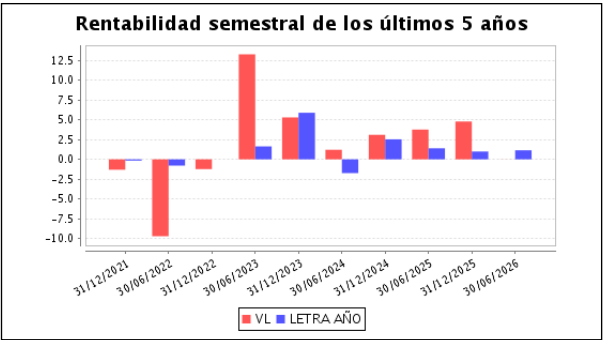
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 8.653              | 82,93              | 9.205                | 88,20              |
| * Cartera interior                          | 1.103              | 10,57              | 1.706                | 16,35              |
| * Cartera exterior                          | 7.462              | 71,52              | 7.409                | 70,99              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 88                 | 0,84               | 91                   | 0,87               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.754              | 16,81              | 1.208                | 11,58              |
| (+/-) RESTO                                 | 27                 | 0,26               | 22                   | 0,21               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 10.434             | 100,00 %           | 10.436               | 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)                                  | 10.436                       | 9.963                          | 10.436                    |                                           |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)                                              | 0,00                         | -0,03                          | 0,00                      | -87,41                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                                            | -0,01                        | 4,62                           | -0,01                     | -100,18                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                                                     | 0,29                         | 4,97                           | 0,29                      | -94,06                                    |
| + Intereses                                                                     | 0,91                         | 1,14                           | 0,91                      | -18,75                                    |
| + Dividendos                                                                    | 0,06                         | 0,01                           | 0,06                      | 539,71                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,04                        | -0,13                          | -0,04                     | -70,22                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -1,61                        | 3,11                           | -1,61                     | -152,78                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,13                        | -0,05                          | -0,13                     | 182,03                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                                            | 1,04                         | 0,87                           | 1,04                      | 21,67                                     |
| ± Otros resultados                                                              | 0,06                         | 0,01                           | 0,06                      | 388,26                                    |
| ± Otros rendimientos                                                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                                         | -0,31                        | -0,35                          | -0,31                     | -8,83                                     |
| - Comisión de sociedad gestora                                                  | -0,20                        | -0,20                          | -0,20                     | 0,10                                      |
| - Comisión de depositario                                                       | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 0,10                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                                               | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -16,34                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                                             | -0,03                        | -0,02                          | -0,03                     | 89,28                                     |
| - Otros gastos repercutidos                                                     | -0,01                        | -0,05                          | -0,01                     | -84,15                                    |
| (+) Ingresos                                                                    | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 13.075.900,00                             |
| + 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                                      |
| + Otros ingresos                                                                | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 13.075.900,00                             |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)                                    | 10.434                       | 10.436                         | 10.434                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

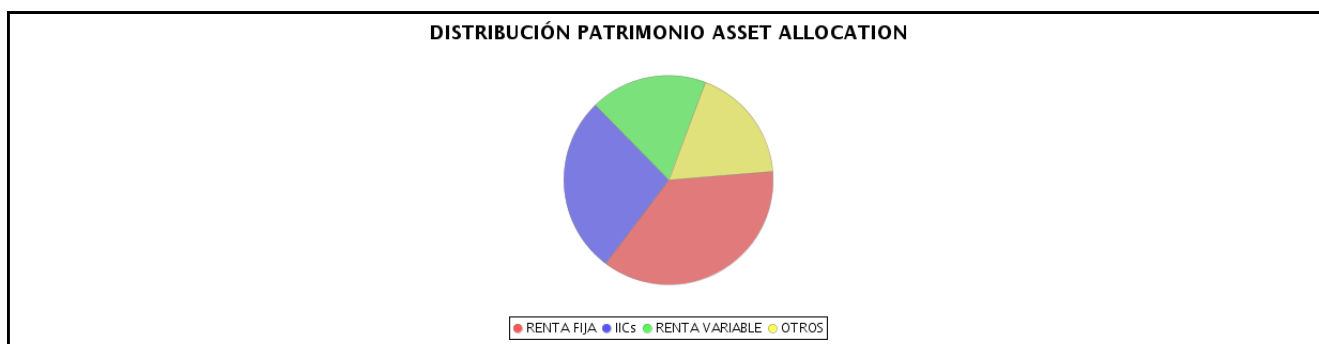
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.103            | 10,58 | 1.706            | 16,33 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.103            | 10,58 | 1.706            | 16,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.103            | 10,58 | 1.706            | 16,33 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 2.718            | 26,04 | 2.941            | 28,17 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 2.718            | 26,04 | 2.941            | 28,17 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 1.887            | 18,09 | 1.631            | 15,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 1.887            | 18,09 | 1.631            | 15,63 |
| TOTAL IIC                              | 2.857            | 27,38 | 2.837            | 27,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.462            | 71,51 | 7.409            | 70,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 8.565            | 82,09 | 9.115            | 87,32 |

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 EUR/USD              | Futuros comprados | 375                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                   | 375                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                   | 375                          |                          |

### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|                                               |
|-----------------------------------------------|
| No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes |
|-----------------------------------------------|

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés</p> <p>Accionistas significativos: 1.836.345,9 - 28,02%</p> <p>Accionistas significativos: 4.075.744,16 - 62,19%</p> <p>Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,08 - 0,81%</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,47 - 4,51%</p> <p>Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 33,11</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 53,42</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

|                  |
|------------------|
| Sin advertencias |
|------------------|

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un cambio significativo en el foco de los mercados financieros. Si 2025 había estado dominado por la normalización monetaria y el optimismo en torno a la inteligencia artificial, los seis primeros meses de 2026 estuvieron definidos por el resurgimiento del riesgo geopolítico, el encarecimiento de la energía y el retorno de las preocupaciones inflacionistas.

El principal catalizador fue la escalada del conflicto en Oriente Próximo, que volvió a situar el estrecho de Ormuz en el centro de la atención de los inversores. El riesgo de interrupciones en el suministro energético impulsó un fuerte repunte del petróleo durante el segundo trimestre del ejercicio, alimentando expectativas de una inflación más persistente y obligando a los bancos centrales a mantener un tono mucho más prudente de lo que descontaban los mercados a comienzos de año.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo un discurso claramente dependiente de los datos. Aunque la economía siguió mostrando una notable resiliencia, la combinación de mayores costes energéticos, el impacto gradual de los aranceles comerciales y un ciclo de inversión extraordinariamente intenso en inteligencia artificial mantuvo la inflación por encima del objetivo. Tras moderarse temporalmente en junio gracias al breve alto el fuego entre Israel e Irán, las presiones sobre los precios volvieron a intensificarse con la reactivación de las tensiones en la región, reduciendo las expectativas de recortes de tipos para la segunda mitad del año.

En Europa, el contexto tampoco fue sencillo. El Banco Central Europeo mantuvo una postura restrictiva ante el riesgo de efectos de segunda ronda derivados del encarecimiento de la energía, mientras que el deterioro de las perspectivas de crecimiento llevó a varios organismos internacionales, entre ellos el FMI, a revisar a la baja las previsiones económicas mundiales y a advertir de que la fragmentación geopolítica seguía siendo el principal riesgo para la estabilidad financiera. Al mismo tiempo, Alemania continuó acusando la debilidad de su sector industrial, especialmente sensible al incremento de los costes energéticos.

A pesar de este entorno, la renta variable volvió a demostrar una notable capacidad de adaptación. Los beneficios empresariales continuaron sorprendiendo en positivo, apoyados por el dinamismo del sector tecnológico y por la fortaleza del consumo estadounidense. En el conjunto del semestre, el Nasdaq avanzó un 12,8%, el S&P 500 un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%. En Europa, el comportamiento también fue favorable, con el Euro Stoxx 50 registrando una revalorización cercana al 10%, el IBEX 35 liderando entre las grandes bolsas europeas con un 13,4%, mientras que el DAX alemán avanzó un 2,7%, lastrado por la debilidad de su industria exportadora.

Los mercados de renta fija vivieron una evolución muy diferente. La combinación de inflación persistente, mayor oferta de deuda pública y un aumento de las primas por riesgo geopolítico impulsó un nuevo repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos. El bono estadounidense a diez años finalizó junio en torno al 4,5%, mientras que su homólogo alemán alcanzó aproximadamente el 2,9%, el bono español el 3,35% y el italiano el 3,6%, reflejando un endurecimiento generalizado de las condiciones financieras.

Las materias primas fueron uno de los grandes protagonistas del semestre. El Brent acumuló una revalorización cercana al 31%, impulsado por las tensiones en Oriente Próximo y el riesgo sobre las rutas comerciales energéticas. El oro, tras alcanzar máximos históricos durante los momentos de mayor incertidumbre, corrigió parte de esas ganancias y cerró el semestre con una caída aproximada del 7,5% respecto al inicio del año, a medida que disminuía temporalmente la demanda de activos refugio.

En el mercado de divisas, el euro se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de referencias de 1,175 a 1,142, lo que supone una caída cercana al 2,8% en el semestre. El fortalecimiento relativo de la divisa americana respondió tanto a su condición de activo refugio en un entorno de elevada incertidumbre geopolítica como a la expectativa de que la Reserva Federal mantuviera unos tipos de interés elevados durante más tiempo.

En conjunto, el primer semestre de 2026 volvió a demostrar que la geopolítica se ha convertido en un determinante fundamental del comportamiento de los mercados. A diferencia de ejercicios anteriores, los inversores no sólo tuvieron que valorar la evolución del crecimiento o de la inflación, sino también incorporar a sus escenarios el impacto de los conflictos internacionales sobre la energía, las cadenas de suministro, la política monetaria y los activos financieros. El resultado fue un semestre en el que la renta variable logró mantener un comportamiento sólido, mientras que la renta fija sufrió nuevas pérdidas por el repunte de las rentabilidades y las materias primas recuperaron un papel protagonista como principal canal de transmisión del riesgo geopolítico.

#### **B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS**

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 44,50% en RF en directo, 15,63% en RV en directo y 27,19% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 67,36% en divisa EUR, un 18,74% en divisa USD y un 1,22% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 36,62% en RF en directo, 18,09% en RV en directo y 27,38% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 61,84% en divisa EUR, un 19,03% en divisa USD y un 1,22% en divisa GBP.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento negativo en el periodo\*, ya que se ha visto perjudicado por la caída en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. Los valores que más han aportado son: AMUNDI NASDAQ 100 SWAP UCITS ETF E, ALPHABET INC - C, ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HEDGED y los valores que menos han aportado son: ALIBABA GROUP HOLDING LTD, MICROSOFT, META PLATFORMS INC

#### **C) ÍNDICE DE REFERENCIA**

La SICAV no tiene índice de referencia.

#### **D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC**

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -0,01%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,38% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo\* decreció en un 0,01% hasta 10.434.232,77 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 3 lo que supone 203 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 2,78% y la acumulada en el año de -0,01%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,19% durante el trimestre de los cuales un 0,04% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 1,45% en el periodo\*.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 10,58% en renta fija interior, un 26,04% en renta fija exterior, un 0,00% en renta variable interior y un 18,09% en renta variable exterior.

### B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

### C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 25,37% en el periodo\*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,45%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

### D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: SCHRODER, AMUNDI, AXA, ISHARES, FIDELITY, PIMCO, INVESCO, VONTOBEL

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 27,38% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el primer semestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 7,18.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SAM se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SAM podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SAM con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera prima de asistencia, SAM podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

## 6. INFORMACIÓN 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2026 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000128Q6 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30  | EUR    | 279              | 2,68  | 280              | 2,68  |
| ES0000012L60 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.90 2039-07-30  | EUR    | 412              | 3,95  | 411              | 3,93  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 691              | 6,63  | 691              | 6,61  |
| XS3037646661 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 6.50 2079-11-20  | EUR    | 211              | 2,03  | 210              | 2,01  |
| XS2342620924 - RFIIJA BANCO SANTANDER 4.12 2079-05-12   | EUR    | 200              | 1,92  | 200              | 1,92  |
| ES0840609012 - RFIIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23      | EUR    |                  |       | 202              | 1,93  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 411              | 3,95  | 612              | 5,86  |
| ES0813211028 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-10-15  | EUR    |                  |       | 403              | 3,86  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        |                  |       | 403              | 3,86  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                               |        | 1.103            | 10,58 | 1.706            | 16,33 |
| TOTAL RENTA FIJA                                        |        | 1.103            | 10,58 | 1.706            | 16,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                  |        | 1.103            | 10,58 | 1.706            | 16,33 |
| IT0003934657 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.00 2037-02-01  | EUR    | 923              | 8,84  | 929              | 8,90  |
| FR0010070060 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 4.75 2035-04-25   | EUR    | 332              | 3,18  | 331              | 3,17  |
| US912828YB05 - RFIIJA UNITED STATES TR 1.62 2029-08-15  | USD    | 55               | 0,53  | 54               | 0,52  |
| US91282CHT18 - RFIIJA UNITED STATES TR 3.88 2033-08-15  | USD    | 381              | 3,65  | 379              | 3,63  |
| GB00BMV7TC88 - RFIIJA UNITED KINGDOM G 3.25 2033-01-31  | GBP    | 128              | 1,22  | 128              | 1,22  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 1.818            | 17,42 | 1.821            | 17,44 |
| FR001400F2H9 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 7.38 2049-06-11    | EUR    | 219              | 2,10  | 221              | 2,12  |
| FR001400KPC2 - RFIIJA PERNOD RICARD SA 3.75 2033-09-15  | EUR    | 100              | 0,96  | 101              | 0,96  |
| XS2625968776 - RFIIJA BMW FINANCE NV 3.62 2035-05-22    | EUR    | 98               | 0,94  | 99               | 0,95  |
| XS2630111719 - RFIIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26          | EUR    | 105              | 1,01  | 106              | 1,02  |
| XS2361358539 - RFIIJA REPSOL EUROPE FI 0.88 2033-07-06  | EUR    | 78               | 0,74  | 77               | 0,74  |
| XS2573807778 - RFIIJA AXA SA 3.62 2033-01-10            | EUR    | 101              | 0,97  | 101              | 0,97  |
| XS2295335413 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09  | EUR    | 198              | 1,90  | 197              | 1,89  |
| XS2462605671 - RFIIJA TELEFONICA EUROPE 7.12 2049-11-23 | EUR    |                  |       | 217              | 2,08  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 900              | 8,62  | 1.119            | 10,73 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                               |        | 2.718            | 26,04 | 2.941            | 28,17 |
| TOTAL RENTA FIJA                                        |        | 2.718            | 26,04 | 2.941            | 28,17 |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC              | USD    | 395              | 3,78  | 281              | 2,69  |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS                      | EUR    | 134              | 1,29  |                  |       |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC                  | USD    | 146              | 1,40  | 138              | 1,32  |
| US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC                       | USD    | 230              | 2,21  | 256              | 2,45  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD       | USD    | 239              | 2,29  | 354              | 3,40  |
| US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER INC        | USD    | 19               | 0,18  | 19               | 0,18  |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP                     | USD    | 128              | 1,23  | 50               | 0,48  |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                  | USD    | 392              | 3,76  |                  |       |
| IE008579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC    | EUR    | 204              | 1,95  | 108              | 1,04  |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC                    | USD    |                  |       | 240              | 2,30  |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC                       | USD    |                  |       | 185              | 1,77  |
| TOTAL RV COTIZADA                                       |        | 1.887            | 18,09 | 1.631            | 15,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                    |        | 1.887            | 18,09 | 1.631            | 15,63 |
| LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS CHINA C   | EUR    | 132              | 1,26  | 147              | 1,41  |
| IE00832W0K18 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P 500 EUR  | EUR    | 8                | 0,07  |                  |       |
| LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE | EUR    | 541              | 5,18  | 542              | 5,20  |
| LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR | EUR    | 234              | 2,24  | 232              | 2,22  |
| LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE | EUR    | 274              | 2,62  | 269              | 2,58  |
| LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND TWENTYFO   | EUR    | 526              | 5,04  | 519              | 4,97  |
| LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR | EUR    | 361              | 3,46  | 356              | 3,41  |
| LU1681038599 - PARTICIPACIONES AMUNDI NASDAQ 100 UCITS  | EUR    | 7                | 0,07  |                  |       |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES | EUR    | 776              | 7,44  | 772              | 7,40  |
| TOTAL IIC                                               |        | 2.857            | 27,38 | 2.837            | 27,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR                  |        | 7.462            | 71,51 | 7.409            | 70,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                           |        | 8.565            | 82,09 | 9.115            | 87,32 |

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

|                 |
|-----------------|
| Sin información |
|-----------------|

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 la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.