

JIMINY CRICKET, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3100

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) UBS WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

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

Fecha de registro: 01/06/2005

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 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la 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	0,34	0,46	0,34	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	2,30	0,00	2,42

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	3.689.332,00	3.645.231,00
Nº de accionistas	187,00	184,00
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	77.140	20,9089	18,6124	21,0369
2025	69.968	19,1944	15,7540	19,2846
2024	69.750	17,7662	15,7164	18,1447
2023	56.912	15,8485	14,3984	15,8489

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
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,78	0,93	0,15	0,78	0,93	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

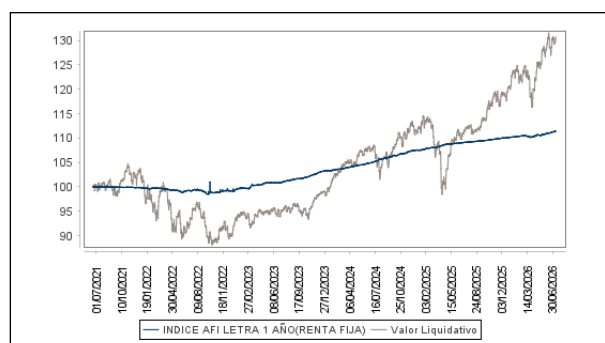
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
8,93	10,63	-1,53	4,85	2,99	8,04	12,10	10,07	10,66

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)	0,77	0,39	0,38	0,38	0,37	1,51	2,52	2,35	2,50

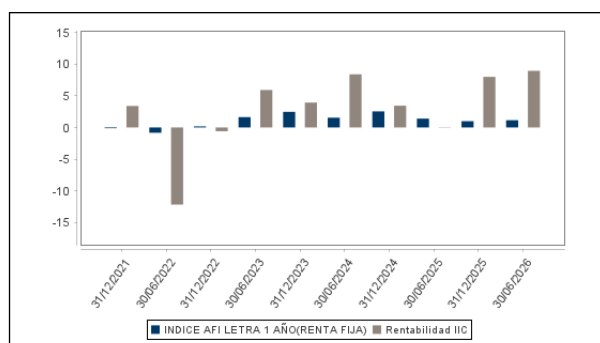
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	72.162	93,55	65.388	93,45
* Cartera interior	4.127	5,35	2.368	3,38
* Cartera exterior	67.937	88,07	62.842	89,82
* Intereses de la cartera de inversión	98	0,13	178	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.027	6,52	4.772	6,82
(+/-) RESTO	-49	-0,06	-192	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	77.140	100,00 %	69.968	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)	69.968	70.011	69.968	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,24	-7,67	1,24	-117,13
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,62	7,59	8,62	222,72
(+) Rendimientos de gestión	10,14	9,03	10,14	67,78
+ Intereses	0,26	0,33	0,26	-16,79
+ Dividendos	0,38	0,18	0,38	118,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-127,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,14	6,74	9,14	43,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,13	-0,47	-1,13	156,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,49	2,26	1,49	-30,43
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-76,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,56	-1,46	-1,56	67,12
- Comisión de sociedad gestora	-0,93	-0,84	-0,93	17,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,45	-0,46	-0,45	3,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	16,93
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,10	-0,12	25,62
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,04	87,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,02	0,04	87,82
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.140	69.968	77.140	

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

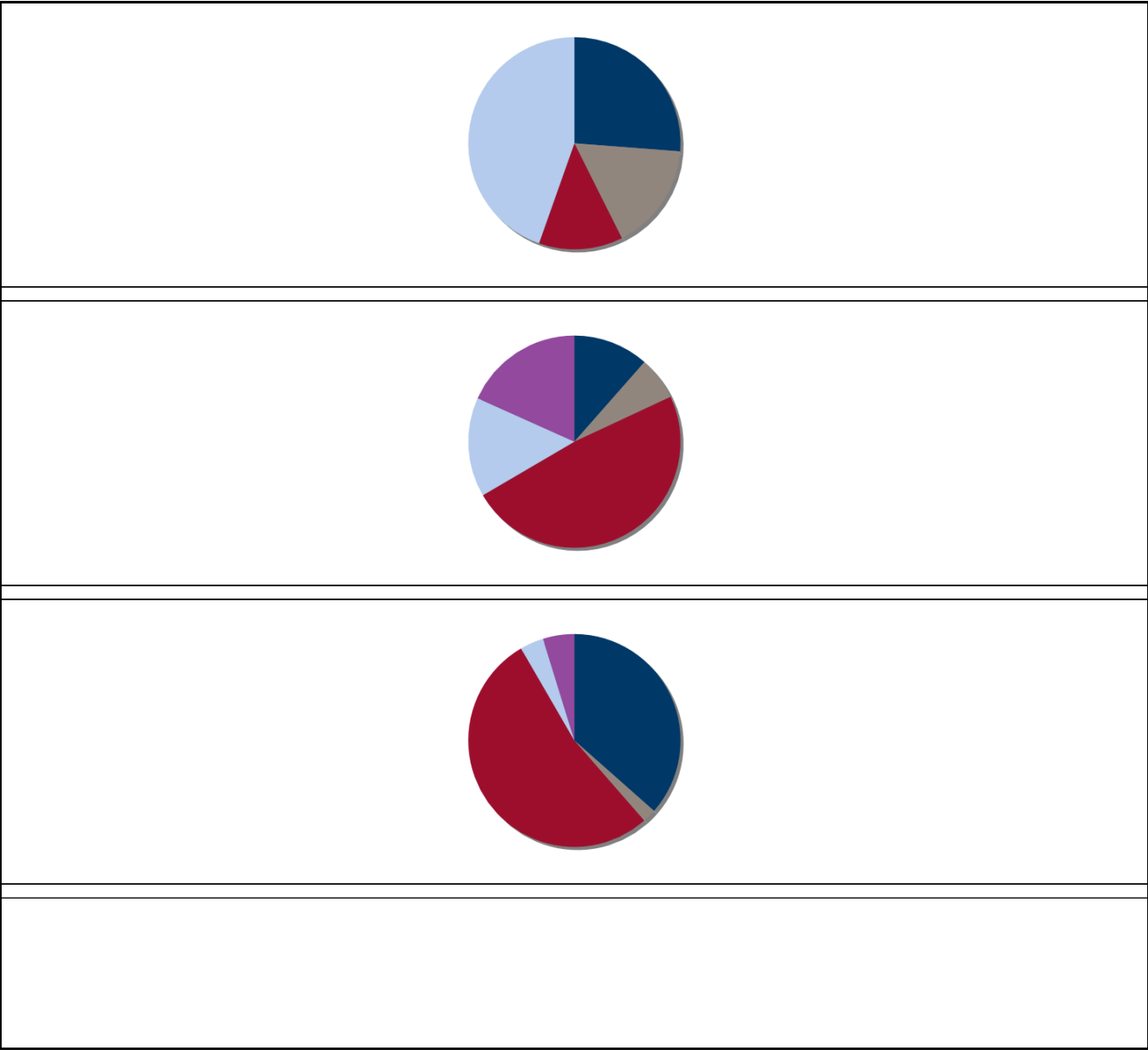
3. Inversiones financieras

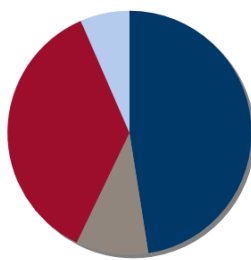
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.682	3,48	1.361	1,94
TOTAL RENTA VARIABLE	2.682	3,48	1.361	1,94
TOTAL IIC	1.445	1,87	1.008	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.127	5,35	2.368	3,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.312	9,48	8.349	11,93
TOTAL RENTA FIJA	7.312	9,48	8.349	11,93
TOTAL RV COTIZADA	33.887	43,93	33.291	47,58
TOTAL RENTA VARIABLE	33.887	43,93	33.291	47,58
TOTAL IIC	26.537	34,40	21.207	30,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	67.736	87,81	62.847	89,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.863	93,16	65.216	93,21

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	7.381	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	3.901	Inversión
Total subyacente renta variable		11282	
TOTAL DERECHOS		11282	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	19.461	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		19461	
TOTAL OBLIGACIONES		19461	

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

g.) Con fecha 12 de Junio de 2026 CNMV ha resuelto autorizar la fusión por absorción de INPISA DOS, SICAV, S.A. por JIMINY CRICKET SICAV, S.A. aprobada por los consejos de administración de las respectivas sociedades. g.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNMV ha resuelto inscribir la Sustitución de UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.440.000,00 euros suponiendo un 1,98% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 985,63 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 19,66% y 61,41%, respectivamente y a cierre del mismo de 16,27% en renta fija y 64,32% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 8,93% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. La Sicav ha registrado un mejor comportamiento gracias a su mayor exposición a activos de riesgo, que han ofrecido una rentabilidad superior a la de los activos libres de riesgo durante el período.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 8,93%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 77.140.024,77 euros y los accionistas se han incrementado hasta 187 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,77%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,65% y 0,11%, respectivamente.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 564.504,31 euros.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: ATHORA HOLDING 5.875% 10/09/2034, ALPHABET INC 2.875% 06/11/2031, NOVO NORDISK A/S-B, AENA SME SA, JPTR MER GL EQ A RET-LEURHA, AMUNDI 3 M-IC, JB MULTIPART-K GLD ETY-C EUR, RCGF-ROB GBLBL FINTEC-X EUR A, FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECU.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ATHORA HOLDING 6.625% 16/06/2028, ALPHABET 2.5% VTO 06/05/2029, GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA, S&P GLOBAL INC, AMUNDI ULT SHORT B SRI-I CAP, ARCANO EUROPEAN INCOME I-IBA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 17,54%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 16,8%

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, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 1,43% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. GLOBAL X URANIUM ETF (URA US), PART. FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY (CIBR).

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 36,27%, siendo las gestoras principales SWISS CANTO LUX y BUY & HOLD CAPITAL SGIIC S.A..

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2026, ha sido 10,86%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046017 - ACCIONES/AENA SA	EUR	784	1,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	1.898	2,46	1.361	1,94
TOTAL RV COTIZADA		2.682	3,48	1.361	1,94
TOTAL RENTA VARIABLE		2.682	3,48	1.361	1,94
ES0155598008 - IIC PART. UBS CORTO PLAZO FI (CLASE A)	EUR	1.445	1,87	1.008	1,44
TOTAL IIC		1.445	1,87	1.008	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.127	5,35	2.368	3,38
PTFIDAOM0000 - BONOS FIDELIDADE CIA SEGUR 7,750 2029-05-29	EUR	653	0,85	659	0,94
NO0013671107 - BONOS INTERNATIONAL PETROL 7,500 2028-10-10	USD	443	0,57	430	0,61
FR001400ZED2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07	EUR	497	0,64	499	0,71
XS2628821790 - BONOS ATHORA HOLDING LTD 6,625 2028-06-16	EUR	0	0,00	536	0,77
XS2784661675 - BONOS SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	0	0,00	517	0,74
XS2798125907 - BONOS ATRAIDUS CREDITO 5,000 2034-04-17	EUR	529	0,69	528	0,76
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	507	0,66	1.016	1,45
XS2831758474 - BONOS ATHORA HOLDING LTD 5,875 2034-09-10	EUR	533	0,69	0	0,00
XS2916827152 - BONOS BANQUE INTERNATIONAL 7,250 2030-09-07	EUR	637	0,83	637	0,91
XS2941605078 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,625 2029-05-19	EUR	502	0,65	507	0,72
XS3015761458 - BONOS AMERICAN EXPRES CO 3,433 2032-05-20	EUR	501	0,65	503	0,72
XS3064418687 - BONOS ALPHABET INC 2,500 2029-05-06	EUR	0	0,00	497	0,71
XS3070032100 - BONOS BOOKING HOLDING INC 3,125 2031-05-09	EUR	496	0,64	498	0,71
XS3090080733 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06-13	EUR	500	0,65	500	0,71
XS3224609290 - BONOS ALPHABET INC 2,875 2031-11-06	EUR	493	0,64	0	0,00
BEG350792089 - BONOS SOLVAY FINANCE 4,250 2031-10-03	EUR	511	0,66	1.021	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.803	8,82	8.349	11,93
XS2784661675 - BONOS SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	509	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		509	0,66	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.312	9,48	8.349	11,93
TOTAL RENTA FIJA		7.312	9,48	8.349	11,93
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORP	CAD	1.589	2,06	1.388	1,98
JE0081VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD	EUR	1.232	1,60	3.048	4,36
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.214	1,57	1.160	1,66
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.352	3,05	1.936	2,77
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM S.P.A.	EUR	1.075	1,39	1.248	1,78
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	1.482	1,92	1.603	2,29
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	0	0,00	1.269	1,81
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.398	1,81	1.211	1,73
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	881	1,14	825	1,18
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.374	1,78	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.848	3,69	2.459	3,51
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	912	1,18	836	1,19
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	1.717	2,23	863	1,23
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY&CO	USD	1.286	1,67	1.120	1,60
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.299	1,68	1.923	2,75
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.669	2,16	1.486	2,12
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.835	3,68	1.925	2,75
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.839	2,38	2.017	2,88
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.636	2,12	1.482	2,12
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	1.043	1,49
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	3.817	4,95	2.602	3,72
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.431	1,85	1.847	2,64
TOTAL RV COTIZADA		33.887	43,93	33.291	47,58
TOTAL RENTA VARIABLE		33.887	43,93	33.291	47,58
IE00BLP5S460 - IIC PART. JPTR MER GL EQ A RET-LEURHA	EUR	1.526	1,98	0	0,00
GB00B15KYG56 - IIC PART. WT INDUSTRIAL METALS (AIGI IM)	EUR	2.157	2,80	1.985	2,84
IE00B55MWC15 - IIC PART. POLAR CAP-INSURANCE-IEA (PCFIEA I	EUR	1.624	2,11	1.528	2,18
IE000W8WMSL2 - IIC PART. WISDOMTREE QUANTUM COMP ETF (WQTM	USD	480	0,62	0	0,00
FR0007038138 - IIC PART. AMUNDI 3 M-IC (CLAM3MO FP)	EUR	1.444	1,87	0	0,00
FR0011088657 - IIC PART. AMUNDI ULT SHORT B SRI-I CAP (AMUT	EUR	0	0,00	2.019	2,89
CH0103326762 - IIC PART. ZKB GOLD ETF AAH EUR (ZGLDHE SW)	EUR	2.517	3,26	2.774	3,96
LU0115768185 - IIC PART. FIDELITY FDS.SOUTH E ASIA-E	EUR	1.567	2,03	1.209	1,73
LU0251853072 - IIC PART. AB SICAV I-INTL HLT CR-AEUR (ALLHC	EUR	1.217	1,58	1.168	1,67
LU0646914142 - IIC PART. ARCANO EUROPEAN INCOME HBA	EUR	0	0,00	1.068	1,53
LU0908524936 - IIC PART. HALLEY SICAV-ALINEA GLB-I (HSAGSBI	EUR	1.130	1,47	1.092	1,56
LU0982190059 - IIC PART. GAM CHINA EVOLUTION EQ-USD C (JBCH	USD	1.445	1,87	1.638	2,34
LU1120766032 - IIC PART. CANDR EQUITIES L-BIOTECH-IUH (CAEL	EUR	1.149	1,49	953	1,36
LU1425270227 - IIC PART. JB MULTIPART-K GLD ETY-C EUR (MPKO	EUR	1.285	1,67	0	0,00
LU1851963725 - IIC PART. MOBIUS SICAV-MOBIUS EM-PRCEF (MOBP	EUR	932	1,21	685	0,98
LU1983261949 - IIC PART. JANUS HH GL SMALL COMP-IU2U (JAGIU	USD	1.241	1,61	1.085	1,55
LU1988110927 - IIC PART. BUY & HOLD LUX-B&H BNDS-1E (BHLBD1	EUR	2.249	2,92	2.203	3,15
LU2216804216 - IIC PART. RCGF-ROB GLBL FINTEC-X EUR A (ROFT	EUR	1.154	1,50	0	0,00
LU2724449603 - IIC PART. INCOMETR FUND NARTE EQ FN-I (INCFA	EUR	1.046	1,36	1.272	1,82
US33734X8469 - IIC PART. FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECUR (CIBR	USD	1.818	2,36	0	0,00
US37954Y8710 - IIC PART. GLOBAL X URANIUM ETF (URA US)	USD	555	0,72	528	0,75
TOTAL IIC		26.537	34,40	21.207	30,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.736	87,81	62.847	89,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.863	93.16	65.216	93.21

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