

TXILUAGI, SIL, S.A.

Nº Registro CNMV: 66

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: UBS WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: UBS

Grupo Depositorio: UBS

Rating Depositorio: 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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 16/02/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre 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 SIL podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras, recogidas en el artículo 48.1. c) y d) del Reglamento de IIC que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, así como en IICIL y IICILCIL y en acciones y participaciones de entidades de capital riesgo españolas o extranjeras similares, siempre que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del grupo de la Gestora. No obstante, la SIL solo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en activos cuya frecuencia de suscripciones y reembolsos sea inferior a la de la propia SIL.

La SIL podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija, se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no cotizados, que sean líquidos.

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 por emisores y mercados, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

La SIL no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o renta variable de baja capitalización pueden influir en la liquidez de la SIL. La concentración en un mismo emisor será como máximo del 30%. En todo caso, se cumplirá con los principios de

liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

La exposición máxima de la SIL a los activos subyacentes será del 200%.

El endeudamiento bancario para gestionar la liquidez y facilitar reembolsos será de un máximo 10% del patrimonio. No se han firmado acuerdos de garantía financiera.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La SIL no cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de acciones	1.031.516,00
Nº de accionistas	30,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	29.310	
Diciembre 2025	29.261	28,3639
Diciembre 2024	25.896	25,0978
Diciembre 2023		

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2026-06-30	30,6545	0,0000

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

En las diferencias superiores al 10% entre el VL estimado y el VL definitivo correspondientes a la misma fecha, se incluye su conciliación en el apartado 7.

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

Cotización (€)			Volumen medio mensual (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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0.04			0.04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	8,08	13,01			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

El ultimo VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

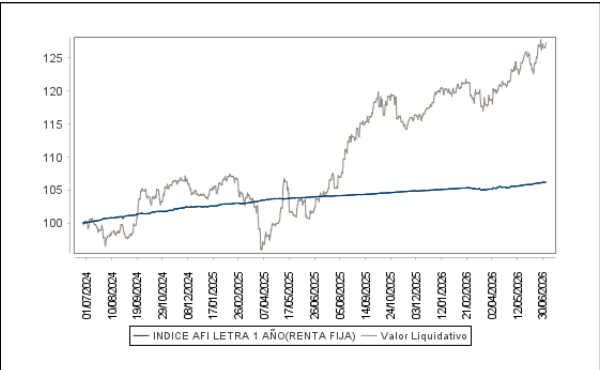
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,37	0,33		

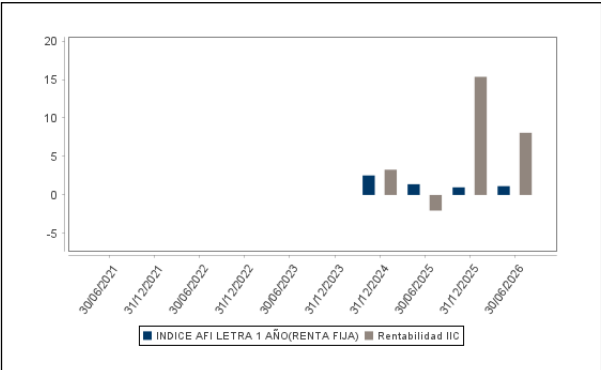
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 últimos 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	29.586	93,56	25.966	88,74
* Cartera interior	5.825	18,42	5.764	19,70
* Cartera exterior	23.761	75,14	20.202	69,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.854	5,86	3.239	11,07
(+/-) RESTO	180	0,57	56	0,19
TOTAL PATRIMONIO	31.621	100,00 %	29.261	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.261	25.367	29.261	
± Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	142,79
- Dividendos a cuenta distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,18	13,83	0,18	-139,85
(+) Rendimientos de gestión	0,27	14,12	0,27	-97,98
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,29	-0,10	-117,74
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,10	-0,05	-48,33
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,19	-0,05	-69,41
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	75,87
(+) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.621	29.261	31.621	

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

3. Inversiones financieras

A 30 de junio de 2026, las principales inversiones se reparten de la siguiente forma respecto:

Renta Fija: 36,97%

Renta Variable: 51,23%

Inversión alternativa: 5,37%

Liquidez: 5,86%

Al cierre del período, la principal exposición por divisa, excluido el euro, corresponde al dólar australiano, seguido del dólar estadounidense. El resto de las divisas mantienen un peso reducido y no representan una exposición significativa para la cartera. Las inversiones en su mayoría provienen de la anterior forma societaria y no han variado significativamente en el período respecto al anterior. Dentro de las inversiones, la sociedad tiene una participación mayor superior al 10% en Vidrala.

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. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.) 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
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, sociedad de inversión 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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión 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 SICAV.	X	
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a SIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 24.554.867,59 euros que supone el 77,65% sobre el patrimonio de la IIC.

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 165,23- euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los primeros seis meses del 2026 han estado caracterizados por afrontar intensos riesgos geopolíticos siendo su máxima expresión el conflicto entre EEUU e Irán, que desembocaron el cierre del estrecho de Ormuz, y consecuentemente, en el parón del tráfico del 20% del crudo mundial así como el de muchas otras materias primas. Esto condujo a elevadas inflaciones y consecuentemente se empezó a valorar la necesidad de realizar subidas de tipos de interés, lo que afectó de manera más negativa a la renta fija.

Si bien hubo meses de intensa volatilidad desde que estallase el conflicto EEUU e Irán, el 28 de febrero, los mercados fueron recuperando comportamiento positivo, no exento de subidas y bajadas durante las semanas y meses siguientes. EEUU e Irán llegaron a un acuerdo previo todavía pendiente de firma. Pero las expectativas de que algunas rutas marítimas clave pudieran reabrirse contribuyeron a una fuerte caída de los precios de la energía. La bajada del precio del petróleo alivió las preocupaciones sobre un nuevo repunte inflacionista y redujo el temor a que los bancos centrales tuvieran que adoptar un ciclo de endurecimiento monetario más agresivo.

En este contexto, renta variable global (MSCI AC World) cerró uno de los mejores semestres desde la pandemia con una subida del 12,4% todo concentrado en el segundo trimestre del año. Por su parte, la renta variable estadounidense subió un 10,2% mostrando cierta divergencia con el índice equiponderado que avanzó un 12,1%, lo que refleja una rotación hacia un conjunto más amplio de compañías más allá de las grandes tecnológicas.

Los principales gigantes tecnológicos estadounidenses (hyperscalers) retrocedieron de media alrededor de un 20% durante el segundo trimestre, ya que los inversores empezaron a cuestionar la sostenibilidad de las tendencias de inversión en capital relacionadas con la inteligencia artificial. Estas preocupaciones también se vieron alimentadas por la posibilidad de un aumento de las emisiones de acciones, a medida que los mercados evaluaban si un creciente volumen de salidas a bolsa (OPV), colocaciones secundarias y operaciones de financiación vinculadas a la IA podría ser absorbido sin ejercer presión sobre las valoraciones.

La Eurozona (MSCI EMU) avanzó un 13,1% en el semestre, mientras que Japón (MSCI Japan) ganó un 20,1% y los mercados emergentes (MSCI Emergente USD) subieron un 24%. Dentro de los mercados emergentes, Corea del Sur y Taiwán fueron los países que más impulsaron el índice gracias a su exposición al sector de semiconductores.

En este contexto, los mercados de renta fija también avanzaron: los bonos del Tesoro estadounidense obtuvieron una rentabilidad del 0,3%, mientras que los bonos paneuropeos ganaron un 1,3% durante el semestre, con un comportamiento mejor.

El crédito corporativo también se mantuvo sólido. El crédito estadounidense ganó un 0,8% en el semestre mientras que los bonos corporativos agregados de la eurozona avanzaron un 1,3%.

Los segmentos de high yield (alto rendimiento) obtuvieron rentabilidades positivas del 1,9% tanto en EEUU como en Europa.

A pesar de la moderación de las preocupaciones inflacionistas, los bancos centrales mantuvieron una postura prudente y evitaron dar señales de un cambio hacia una política monetaria más acomodaticia. El BCE llevó a cabo su primera subida de tipos desde 2023, mientras que el nuevo presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, adoptó un tono relativamente restrictivo en su primera reunión de política monetaria. Warsh subrayó que la inflación había superado el objetivo de la Fed durante cinco años consecutivos y reiteró el compromiso del banco central de controlar las presiones sobre los precios.

Esto resultó significativo dado que anteriormente se esperaba que el nombramiento de Warsh pudiera anticipar un enfoque de política monetaria más flexible.

El consiguiente aumento de las expectativas de tipos de interés elevados durante más tiempo actuó como un factor negativo para el oro, que cayó un 7,3% en el semestre. Los mayores rendimientos reales aumentaron el coste de oportunidad de mantener este metal precioso, que no genera ingresos, contribuyendo así a su descenso.

Los mercados de materias primas tras subir con fuerza en el inicio del conflicto, registraron una fuerte corrección en junio a medida que se relajaban las tensiones en Oriente Medio y se reanudaba el tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. El precio del crudo Brent cayó durante el mes, acercándose nuevamente a los niveles previos al conflicto. A pesar de este retroceso, los precios del petróleo continúan situándose por encima de los niveles de comienzo de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 38,18% y 45,72%, respectivamente y a cierre del mismo de 36,97% en renta fija y 51,23% 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 8,08% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. El performance se ha situado por encima que la letra dado que las exposición a activos de riesgo ha tenido un comportamiento

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 8,08%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 31.620.584,27 euros y los accionistas se han reducido hasta 27 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,18%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,18%.

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.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: SUNRUN INC, ALLIANZ CHINA A SHRS-AT US A, UBS LX MN MK-US-AD HD K1A.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: UBS LUX MONEY MARKET FUND - AUD, ALLIANZ CHIN A SHRS-RT USD A.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 15,15%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,0%

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

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 71,63%, siendo las gestoras principales FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL y JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE.

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 8,34%, 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	%

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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