

SANTANDER PB GESTION DINAMICA DECIDIDO, FI

Nº Registro CNMV: 4286

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositarario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositarario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositarario: Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/11/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo Global con Objetivo no garantizado de volatilidad en torno al 6%-8% (en condiciones normales de mercado) con volatilidad máxima inferior al 15% (volatilidades anualizadas para un periodo de observación de 5 años). La estrategia de inversión tiene un enfoque multiactivo mediante un algoritmo de gestión sistemática, con una cartera diversificada de activos con pesos asignados según sus métricas de riesgo reciente y correlación. Se podrán utilizar técnicas de gestión tradicional y alternativa. Hasta el 100% de la exposición total se invertirá (directa e indirectamente a través de IIC (hasta 100%)) en renta variable y/o renta fija pública y/o privada (incluye instrumentos del mercado monetario (cotizados o no) líquidos, y/o depósitos) sin predeterminación por criterios de selección, divisa, capitalización, porcentajes, emisores, sector, mercados (incluyendo emergentes), duración o rating. Se podrá invertir hasta el 100% en emisiones baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. Se podrá invertir a través de derivados hasta un 100% de la exposición total en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a: riesgo de crédito, inflación, dividendos, tipo de interés, índices de materias primas o de volatilidad. Se tendrá exposición en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a materias primas. El riesgo divisa será de 0-100% de exposición total. Se fija un VaR (Valor en Riesgo) máximo del 10% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada del 10% mensual con un 99% de confianza. El nivel de apalancamiento estará entre 0% y 600%. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados o no organizados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,46	0,32	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,34	1,45	1,65

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.792.174,17	2.005.762,49	2.575	2.722	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE ACE	3.648,02	395,41	6	3	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	8,81	8,81	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	242.905	259.555	348.037	191.353
CLASE ACE	EUR	502	52		
CLASE CARTERA	EUR	1	1		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	135,5363	129,4046	119,0345	117,1143
CLASE ACE	EUR	137,7223	130,7084		
CLASE CARTERA	EUR	137,8204	130,7256		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE ACE		0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,74	6,12	-1,30	2,48	4,66	8,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	23-06-2026	-1,83	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	08-04-2026	2,21	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,17	8,49	9,80	7,24	4,46	7,16			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,47	5,47	5,47	3,21		3,21			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

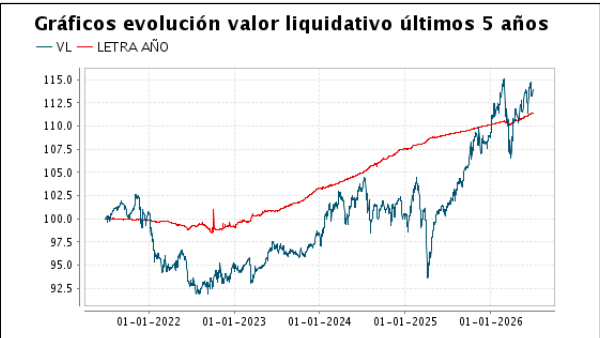
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,56	0,47	0,53	0,52	2,00	1,77	1,66	1,70

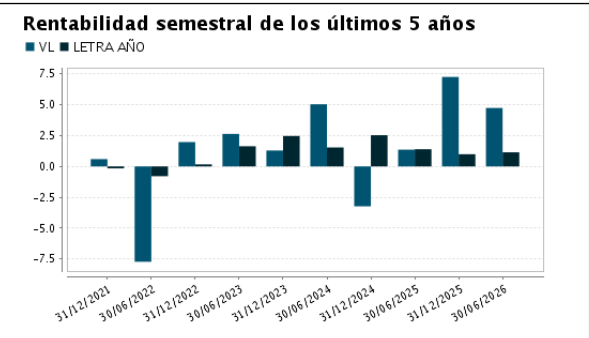
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE ACE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,37	6,49	-1,06	2,80	5,00	15,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	23-06-2026	-1,83	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,27	08-04-2026	2,27	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,21	8,54	9,82	7,24	4,46				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

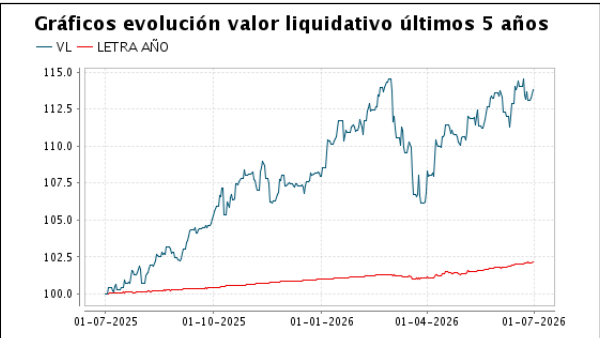
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,20	0,22	0,19	0,61			

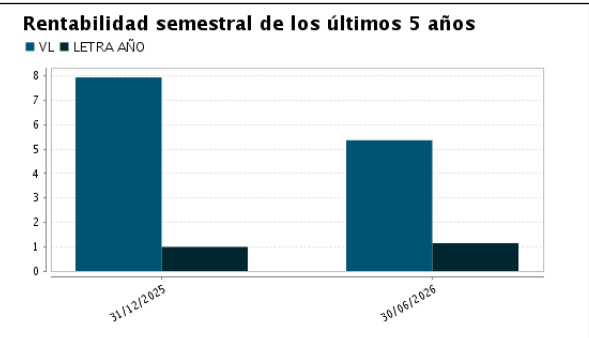
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,43	6,52	-1,02	2,81	5,00	15,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	23-06-2026	-1,83	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	08-04-2026	2,26	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,20	8,52	9,82	7,24	4,46				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,20	0,19	0,55			

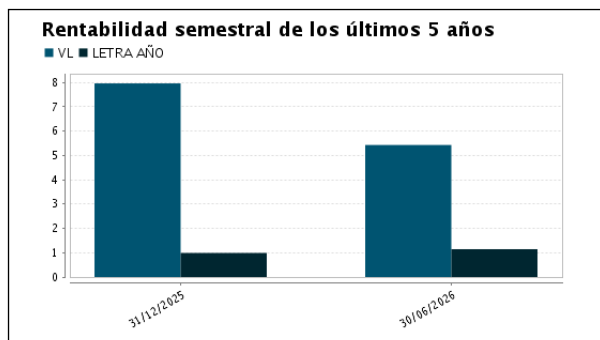
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.605.722	918.762	0,82
Renta Fija Internacional	701.880	148.972	1,16
Renta Fija Mixta Euro	12.402.984	214.576	0,79
Renta Fija Mixta Internacional	1.170.489	187.753	2,95
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	367.393	10.340	7,04
Renta Variable Euro	1.605.000	49.721	9,75
Renta Variable Internacional	4.332.226	520.355	12,17
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	376.227	149.785	1,72
Global	15.802.236	361.138	3,90
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.753.318	242.801	0,89
IIC que Replica un Índice	1.209.091	43.170	13,69

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.175.456	177.929	0,74
Total fondos	63.502.023	3.025.302	2,91

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	216.033	88,75	233.347	89,88
* Cartera interior	19.715	8,10	14.800	5,70
* Cartera exterior	195.810	80,45	218.190	84,05
* Intereses de la cartera de inversión	509	0,21	356	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.611	7,65	17.521	6,75
(+/-) RESTO	8.765	3,60	8.740	3,37
TOTAL PATRIMONIO	243.408	100,00 %	259.608	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)	259.608	306.656	259.608	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,13	-23,17	-11,13	-58,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,68	7,16	4,68	-44,29
(+) Rendimientos de gestión	5,53	8,03	5,53	-41,27
+ Intereses	0,34	0,30	0,34	-3,85
+ Dividendos	0,69	0,45	0,69	29,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,03	89,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	1,39	0,09	-94,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,16	3,96	3,16	-31,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,08	2,05	1,08	-54,92
± Otros resultados	0,20	-0,11	0,20	-265,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,87	-0,86	-16,29
- Comisión de gestión	-0,79	-0,81	-0,79	-16,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-16,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,38
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-19,62
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-10,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-5,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-54,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	243.408	259.608	243.408	

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

3. Inversiones financieras

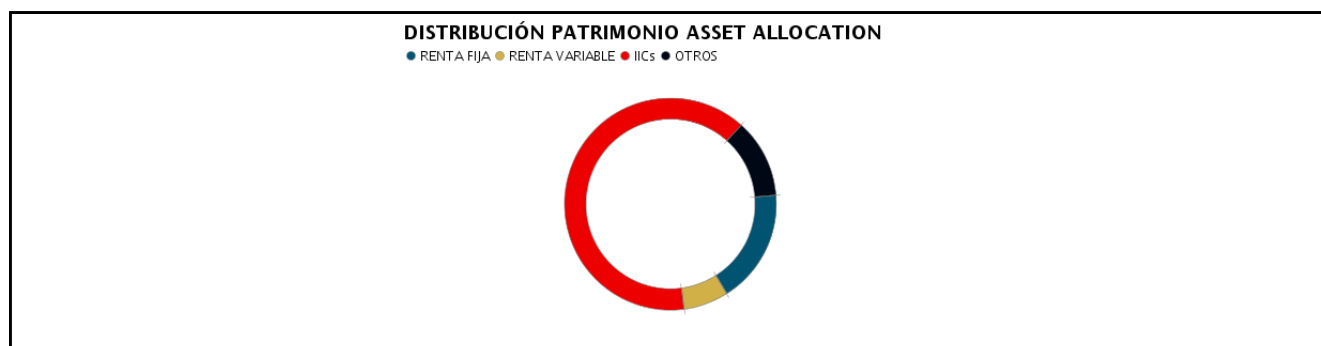
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.429	5,90	9.961	3,85
TOTAL RENTA FIJA	14.429	5,90	9.961	3,85
TOTAL RV COTIZADA	5.087	2,09	4.815	1,86
TOTAL RENTA VARIABLE	5.087	2,09	4.815	1,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.516	7,99	14.776	5,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.850	11,40	31.865	12,31
TOTAL RENTA FIJA	27.850	11,40	31.865	12,31
TOTAL RV COTIZADA	11.743	4,83	15.204	5,85
TOTAL RENTA VARIABLE	11.743	4,83	15.204	5,85
TOTAL IIC	154.911	63,65	169.880	65,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	194.504	79,88	216.949	83,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	214.021	87,87	231.725	89,33

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
PUT C/PLAIN VANILLA SX5E/SPX 12/26 (SAN)	Compra de warrants "put"	13.435	Inversión
PUT TPX TOPIX INDEX (TOKYO) 3800 07/26	Compra de opciones "put"	7.185	Inversión
CALL NASDAQ 100 E MINI JUN 27 44500 06/2	Compra de opciones "call"	7.792	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Compra de opciones "put"	15.375	Inversión
Total otros subyacentes		43788	
TOTAL DERECHOS		43788	
SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)	Futuros comprados	3.919	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	249	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	13.176	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros vendidos	12.181	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		29525	
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 03/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	42.010	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Emisión de opciones "put"	13.875	Inversión
FUT. EURO BTP (ITALY GOVT) 09/26	Futuros comprados	118	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 09/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. US 5YR NOTE 09/26	Futuros comprados	2.295	Inversión
FUT. CBOE IBHY INDEX FUTURE 09/26	Futuros comprados	316	Inversión
FUT. MSCI MV 09/26	Futuros comprados	9.539	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 03/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. LONG GILT 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. EURO BTP (ITALY GOVT) 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. EURO BUND 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 03/28	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
TRS P/COMP GSFCA06 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	30.520	Inversión
PUT C/PLAIN VANILLA SX5E/SPX 12/26 (JPM)	Otros compromisos de compra	10.382	Inversión
PUT TPX TOPIX INDEX (TOKYO) 3450 07/26	Emisión de opciones "put"	6.524	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/26	Futuros comprados	688	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 12/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR BOND 09/26	Futuros comprados	4.228	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 09/26	Futuros comprados	40.839	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 09/26	Futuros comprados	752	Inversión
FUT. BCOM INDEX (CME) 09/26	Futuros comprados	11.830	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 12/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO OAT 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 09/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
TRS P/COMP GSFXT1E 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	45.780	Inversión
TRS P/VEND JPFCVE12 INDEX 12/26 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	17.440	Inversión
TRS P/VEND GSIRTR1E 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	8.720	Inversión
CALL TPX TOPIX INDEX (TOKYO) 4150 07/2	Emisión de opciones "call"	7.847	Inversión
FUT. MSCI WORLD QUALITY INDEX 09/26	Futuros comprados	9.652	Inversión
FUT. BB EURO CORP SRI 09/26	Futuros comprados	345	Inversión
TRS P/VEND GSIRVA26 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	8.720	Inversión
PUT C/PLAIN VANILLA SX5E/SPX 12/26 (BNP)	Otros compromisos de compra	9.160	Inversión
FUT. MSCI WORLD VALUE 09/26	Futuros comprados	9.411	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 09/26	Futuros vendidos	38.792	Inversión
FUT. US ULTRA T BOND 09/26	Futuros vendidos	5.077	Inversión
FUT. EURO BUND 09/26	Futuros comprados	377	Inversión
FUT. EURO OAT 09/26	Futuros comprados	476	Inversión
FUT. TOPIX INDEX 09/26	Futuros comprados	19.332	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 06/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 06/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 12/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	2.180	Inversión
FUT. MSCI WOM FUTURES 09/26	Futuros comprados	10.289	Inversión
FUT. MSCI EMER MKT INDEX (ICE) 09/26	Futuros comprados	14.659	Inversión
LIQ. SCREENED EURO H Y BD EUR	Futuros comprados	444	Inversión
UNITED STATES TREASURY 4.125 30/04/33 (U)	Permutas financieras. Derechos a recibir	1.090	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		412047	
TOTAL OBLIGACIONES		441572	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos. Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo
--

comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: <https://www.santanderassetmanagement.es/política-de-privacidad/>

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 0,6 - 0%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2,02 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 4,79 - 0,02%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 84.976.34

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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.

Durante el primer semestre de 2026 tanto las bolsas como los principales índices de renta fija registraron ganancias, si bien el periodo estuvo marcado por la elevada volatilidad provocada por el conflicto en Oriente Medio. Tras un inicio de año apoyado en la fortaleza del crecimiento económico y en unos resultados empresariales del 4ºT25 superiores a lo previsto, el conflicto en Oriente Medio y el cierre de facto del Estrecho de Ormuz a partir de finales de febrero provocaron un fuerte repunte de los precios energéticos, un deterioro del sentimiento inversor y caídas generalizadas en los mercados financieros. Posteriormente, el anuncio de la tregua entre EE.UU. e Irán a principios de abril favoreció una rápida recuperación del apetito por el riesgo, apoyado además en sorpresas muy positivas en los resultados empresariales del 1ºT26. En las semanas siguientes, las noticias contradictorias sobre el avance de las negociaciones provocaron episodios puntuales de volatilidad. El escenario quedó más despejado en junio con la firma del Memorando de Entendimiento (MoU), la reapertura del Estrecho de Ormuz y la caída del precio del crudo hasta niveles cercanos a los de finales de febrero.

Los datos económicos publicados durante el semestre mostraron que la economía global continuó en fase expansiva, aunque con un ritmo de crecimiento más moderado en algunas regiones tras el impacto temporal del encarecimiento de la energía. En este contexto, la atención de los inversores se centró en la evolución de la inflación y en las actuaciones de los bancos centrales. Tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo adoptaron una actitud prudente ante el posible impacto de la subida del precio del petróleo sobre la inflación. En junio, el BCE elevó los tipos oficiales +25pb, situándolos en un nivel más neutral, y mantuvo el mensaje de que las futuras decisiones dependerán de la evolución de los datos. En

EE.UU., en junio se celebró la primera reunión de la Fed presidida por Kevin Warsh y estuvo marcada por un tono más restrictivo de lo esperado por los inversores.

En los mercados de renta fija la evolución estuvo condicionada por los cambios en las expectativas sobre inflación y tipos de interés oficiales, ya que a lo largo del semestre los inversores llegaron a descontar tres subidas de tipos del BCE y dos subidas de tipos de la Fed. Durante marzo, el repunte del precio del petróleo provocó un aumento generalizado de las TIREs de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIREs descendieron a medida que disminuían las tensiones en Oriente Medio y retrocedía el precio del crudo. En la Eurozona, este movimiento se intensificó tras el anuncio del MoU y la reapertura del Estrecho de Ormuz. En EE.UU., el sesgo más restrictivo de la nueva presidencia de la Reserva Federal se tradujo en un comportamiento menos favorable de los plazos cortos de la curva de tipos. En el conjunto del periodo, en los bonos del gobierno alemán, la TIR del 2 años subió +41pb hasta el 2,53% mientras que la TIR del bono a 10 años subió +1pb. La prima de riesgo española aumentó en +5pb hasta 48pb. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +70pb y la TIR del 10 años subió +30pb. En los mercados de crédito, los diferenciales mostraron una elevada resiliencia, reflejando el sólido apetito inversor. En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,54% y el de 7 a 10 años un +1,46%. En crédito, el Iboxx Euro subió +1,38%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +3,32%.

En renta variable, los resultados empresariales de I4ºT25 y del 1ºT26 superaron las previsiones del consenso, especialmente los del 1ºT26 en EE.UU. y en los sectores vinculados a Tecnología e IA. Estos resultados, junto con la progresiva remisión de las tensiones geopolíticas, permitieron que las bolsas recuperaran las pérdidas registradas en marzo y finalizaran el semestre con ganancias adicionales. En Europa, la evolución estuvo más condicionada por los movimientos del precio de la energía, si bien el StoxxEurope600 finalizó el periodo en máximos históricos. En Estados Unidos destacó nuevamente el liderazgo del sector tecnológico, si bien en junio se produjeron episodios de toma de beneficios y rotación sectorial tras los máximos históricos alcanzados por el S&P500 y el Nasdaq durante los primeros días del mes. En el semestre el EUROSTOXX50 anotó una subida de +9,27%, el DAX alemán subió +2,06%, el IBEX35 +12,50% y el MSCI UK británico un +7,62%. En Estados Unidos el SP500 subió +9,55% y el Nasdaq +12,79%. En Japón, el Nikkei 225 subió +39,18%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +4,86% en el semestre.

En el mercado de divisas, la cotización euro/dólar estuvo marcada por la evolución del conflicto en Oriente Medio y por las expectativas sobre política monetaria. El dólar actuó como activo refugio durante las fases de mayor incertidumbre y volvió a apreciarse al cierre del semestre tras el cambio de tono de la Reserva Federal. En el semestre se apreció +2,76%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo en positivo pese al incremento de volatilidad experimentado, principalmente en el primer trimestre, en un periodo caracterizado por los contradictorios mensajes sobre la evolución del conflicto en Oriente Medio. Periodo caracterizado por el ajuste dinámico de las posiciones de riesgo a las circunstancias del mercado.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -6.24% hasta 243408240.67 euros. El patrimonio de la clase R decreció en el periodo * en un -6.41% hasta 242904613.26 euros. El patrimonio de la clase ACE decreció en el periodo * en un -6.41% hasta 502413.51 euros. El patrimonio de la clase Cartera creció en el periodo * en un 872.11% hasta 1213.9 euros. El número de participes disminuyó en el periodo* en 147 en la clase R, lo que supone un número final de participes de 2575 para dicha clase. El número de participes aumentó en el periodo* en 3 en la clase ACE, lo que supone un número final de participes de 6 para dicha clase. El número de participes aumentó en el periodo* en 0 en la clase Cartera, lo que supone un número final de participes de 1 para dicha clase. La rentabilidad de la clase R durante el trimestre fue de 4.74% y la acumulada en el año de 4.74%. La rentabilidad de la clase ACE durante el trimestre fue de 5.37% y la acumulada en el año de 5.37%. La

rentabilidad de la clase Cartera durante el trimestre fue de 5.43% y la acumulada en el año de 5.43%. Los gastos totales soportados por la clase R fueron de 0.53% durante el último trimestre. Los gastos totales soportados por la clase ACE fueron de 0.22% durante el último trimestre. Los gastos totales soportados por la clase Cartera fueron de 0.19% durante el último trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada por la clase R en el pasado trimestre fue de 2.21%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.99%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada por la clase ACE en el pasado trimestre fue de 2.27%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.99%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada por la clase Cartera en el pasado trimestre fue de 2.26%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.99%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1.45% en el periodo. La clase R obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 3.596% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -7.764% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase ACE obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 4.226% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -7.134% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 4.286% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -7.074% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3.9% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026, el fondo operó en un entorno marcado por una combinación de crecimiento económico razonable, expectativas de bajadas de tipos de interés y un repunte de la incertidumbre geopolítica a partir de finales de febrero debido al conflicto en Oriente Medio. Este escenario provocó episodios de volatilidad que el equipo gestor aprovechó para ajustar activamente el posicionamiento de la cartera.

A comienzos de año se mantuvo una alta exposición diversificada a los principales mercados de renta variable, incorporando ajustes para mejorar la distribución regional de la cartera y reforzando la diversificación entre regiones. Esto le permitió al producto conseguir una fuerte rentabilidad positiva que le serviría de colchón para los episodios de volatilidad del resto del semestre. Paralelamente, se mantuvo una exposición en oro como medida para posibles repuntes de la inflación y se implementaron coberturas tácticas sobre índices bursátiles para proteger la cartera frente al aumento de la incertidumbre. El episodio de volatilidad vivido entre marzo y abril llevó al fondo a adoptar temporalmente una postura más prudente, reforzando los elementos defensivos de la cartera. Sin embargo, conforme disminuyó la tensión geopolítica y mejoró el comportamiento de los mercados, el fondo volvió a incrementar gradualmente su exposición a renta variable, manteniendo una visión constructiva sobre los activos de riesgo, aun cuando manteniendo una presencia significativa de coberturas con derivados. Durante mayo y junio, la recuperación de los mercados benefició especialmente a las posiciones en renta variable europea y mercados emergentes. En este periodo se realizaron ajustes adicionales para mejorar la diversificación y optimizar la relación entre rentabilidad esperada y riesgo asumido. Asimismo, se reforzó la exposición a materias primas como elemento de protección frente a posibles riesgos inflacionistas, mientras que la renta fija continuó desempeñando un papel estabilizador dentro de la cartera. El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Abrdn , Algebris , Allianz , Amundi , BlackRock , BNP , Carmignac , DWS , Generali , Global , INVESCO , Janus , JPMorgan , Jupiter , Lazard , Lord Abbet, MFS , MSIM , Mutuactivos , Natixis , Neuberger , Nordea , Pictet , PIMCO , Principal , Robeco , Santander , Schroder , SEI , Syquant , UBP , UBS , Waystone , Candriam, Muzinich , M&G , DNCA , Oddo , BlueBay . El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 46,05% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2026 ha sido de 0,19% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo 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, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de % en el periodo. El fondo tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 95.11%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

Adicionalmente, se indica que el fondo tiene un nivel de apalancamiento en derivados directo e indirecto por la inversión de las IICs subyacentes en las que invierte es del 177,61% sobre el patrimonio del fondo al cierre del periodo. Así mismo, el VaR de la cartera del fondo al cierre de este periodo es del 1,83% a un mes y con un 99% de confianza. El VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado 2,84% de mínimo, 10,78% de máximo y 6,38% de media durante el año en curso, utilizando el método VaR histórico.

d) Otra información sobre inversiones. N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por la clase R, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 8.49%. El VaR histórico acumulado en 2025 de la clase R del fondo alcanzó el 5.47% El riesgo asumido por la clase A, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 8.54%. El VaR histórico acumulado en 2025 de la clase A del fondo alcanzó el 0% El riesgo asumido por la clase ACE R, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 8.52%. El VaR histórico acumulado en 2025 de la clase ACE R del fondo alcanzó el 0% El riesgo asumido por la clase Cartera, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de %. El VaR histórico acumulado en 2025 de la clase Cartera del fondo alcanzó el 0% La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0.75% y del Ibex 35 de 18.66% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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 la segunda mitad de 2026, la atención de los inversores continuará centrada en la evolución del crecimiento económico, la trayectoria de la inflación y las actuaciones de los principales bancos centrales, así como en la consolidación de la estabilización geopolítica en Oriente Medio y su impacto sobre los precios de la energía.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2026 y los del trimestre al segundo trimestre 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	%
ES0000011868 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 6.00 2029-01-31	EUR	1.069	0,44	1.078	0,42
ES0000012A89 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	690	0,28	1.054	0,41
ES0000012K61 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	354	0,15	598	0,23
ES00000128Q6 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	614	0,25	1.395	0,54
ES0000012P33 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.20 2035-10-31	EUR	971	0,40		
ES0000012E69 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR	1.052	0,43	1.049	0,40
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	374	0,15		
ES0000012411 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.75 2032-07-30	EUR			1.088	0,42
ES0000012I08 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	250	0,10	873	0,34
ES0000012F43 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.60 2029-10-31	EUR	617	0,25	621	0,24
ES00000127A2 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	247	0,10		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.239	2,55	7.757	3,00
ES00000123C7 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.90 2026-07-30	EUR	2.298	0,94	1	0,00
ES00000128H5 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	3.711	1,52		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.009	2,46	1	0,00
XS258553097 - RFIIA BANKINTER SA 7.38 2049-02-15	EUR	638	0,26	646	0,25
XS3091931058 - RFIIA EDREAMS ODIGEO S 4.88 2030-12-30	EUR	375	0,15	374	0,14
XS2630417124 - RFIIA CAIXABANK SA 6.12 2034-05-30	EUR	1.167	0,48	1.184	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.180	0,89	2.204	0,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.429	5,90	9.961	3,85
TOTAL RENTA FIJA		14.429	5,90	9.961	3,85
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR			387	0,15
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	400	0,16	374	0,14
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR			420	0,16
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	320	0,13	390	0,15
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	317	0,13		
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	366	0,15	390	0,15
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	256	0,11	403	0,16
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	271	0,11	415	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	265	0,11		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	331	0,14	404	0,16
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	616	0,25		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	276	0,11		
ES0667050977 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	5	0,00		
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR			404	0,16
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	308	0,13		
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	312	0,13		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	358	0,15	402	0,15
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	345	0,14	408	0,16
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	342	0,14	417	0,16
TOTAL RV COTIZADA		5.087	2,09	4.815	1,86
TOTAL RENTA VARIABLE		5.087	2,09	4.815	1,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.516	7,99	14.776	5,71
IT0001174611 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.60 2027-11-01	EUR			1.234	0,48
DE0001135069 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 5.62 2028-01-04	EUR			590	0,23
US912810EZ76 - RFIIA TESORO DE ESTADO 6.62 2027-02-15	USD			956	0,37
FR0013250560 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR			689	0,27
IT0005494239 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 2.50 2032-12-01	EUR	516	0,21	748	0,29
FR0013516549 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	250	0,10		
IT0005508590 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 4.00 2035-04-30	EUR	508	0,21	511	0,20
DE000BU22007 - RFIIA BUNDESobligation 2.30 2033-02-15	EUR			528	0,20
US912810FA17 - RFIIA UNITED STATES TR 6.38 2027-08-15	USD			888	0,34
FR0014007L00 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2032-05-25	EUR	420	0,17	421	0,16
FR001400QMF9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.00 2034-11-25	EUR	588	0,24	588	0,23
US91282CNH06 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2028-06-15	USD	669	0,27	1.133	0,44
DE0001135226 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2034-07-04	EUR	561	0,23	561	0,22
IT0001278511 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	535	0,22	539	0,21
DE0001102622 - RFIIA BUNDESobligation 2.10 2029-11-15	EUR	248	0,10		
IT0005671273 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 2.85 2031-02-01	EUR	500	0,21		
IT0005631590 - RFIIA ITALY BUONI ORDI 3.65 2035-08-01	EUR	647	0,27	873	0,34
US91282CEB37 - RFIIA UNITED STATES TR 1.88 2029-02-28	USD	1.247	0,51		
DE0001135044 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 6.50 2027-07-04	EUR			564	0,22
IT0001444378 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01	EUR	585	0,24	930	0,36
GB000732YW09 - RFIIA UNITED KINGDOM G 0.25 2052-03-22	GBP	2.473	1,02	2.536	0,98
DE0001135085 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2028-07-04	EUR	606	0,25	610	0,23
IT0003256820 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	340	0,14	905	0,35
DE000BU22015 - RFIIA BUNDESobligation 2.60 2033-08-15	EUR	371	0,15		
FR001400PM68 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2030-02-25	EUR	249	0,10		
FR0014012I15 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.50 2035-11-25	EUR	249	0,10		
US91282CJJ18 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2033-11-15	USD	595	0,24	1.067	0,41
US91282CMD01 - RFIIA UNITED STATES TR 4.38 2029-12-31	USD	494	0,20		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	656	0,27	661	0,25
IT0005340929 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.80 2028-12-01	EUR	438	0,18	793	0,31
US91282CET45 - RFIIA UNITED STATES TR 2.62 2027-05-31	USD			1.356	0,52
US91282CMC28 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2031-12-31	USD			953	0,37
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	499	0,21		
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	250	0,10		
FR001400L834 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	409	0,17	410	0,16
IT0005240830 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.20 2027-06-01	EUR			957	0,37
FR0011317783 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25	EUR			440	0,17
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR			694	0,27
US91282CKQ32 - RFIIA UNITED STATES TR 4.38 2034-05-15	USD	714	0,29	1.185	0,46
DE0001102499 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	249	0,10		
DE0001102515 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	251	0,10		
US912826B18 - RFIIA UNITED STATES TR 2.62 2029-02-15	USD	748	0,31		
US91282CGJ45 - RFIIA UNITED STATES TR 3.50 2030-01-31	USD	496	0,20		
DE0001102531 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2031-02-15	EUR	250	0,10		
DE0001102556 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2028-11-15	EUR	249	0,10		
IT0005676504 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2036-02-01	EUR	597	0,25		
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	250	0,10		
FR001400HI98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	249	0,10		
US91282CFU09 - RFIIA UNITED STATES TR 4.12 2027-10-31	USD	473	0,19	936	0,36
US91282CPZ85 - RFIIA UNITED STATES TR 4.12 2036-02-15	USD	496	0,20		
US912810FM54 - RFIIA UNITED STATES TR 6.25 2030-05-15	USD	653	0,27	1.121	0,43
FR0013313582 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.25 2034-05-25	EUR	539	0,22	539	0,21
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	375	0,15		
DE000BUZ2023 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.20 2034-02-15	EUR	251	0,10		
IT0004889033 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	250	0,10	599	0,23
FR0012993103 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.50 2031-05-25	EUR			488	0,19
IT0005403396 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.95 2030-08-01	EUR	250	0,10		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.247	9,09	28.004	10,83
XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	200	0,08	199	0,08
XS2822575648 - RFIIA FORD MOTOR CRED 4.17 2028-11-21	EUR	816	0,34	818	0,32
XS2290960876 - RFIIA TOTAL SE 2.12 2049-01-25	EUR	581	0,24	578	0,22
XS3194057553 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2030-09-30	EUR	302	0,12		
XS3197749479 - RFIIA ACHMEA BV 5.75 2079-01-27	EUR	439	0,18	427	0,16
AT000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2049-04-15	EUR	604	0,25	600	0,23
XS3105190576 - RFIIA CZECOSLOVAK GRO 5.25 2031-01-10	EUR	306	0,13		
DE000A382616 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 4.00 2028-01-27	EUR	702	0,29	709	0,27
FR0013534351 - RFIIA EDF 2.88 2079-03-15	EUR	398	0,16	398	0,15
FR001400MLX3 - RFIIA ILIAD SA 5.38 2029-02-15	EUR	418	0,17		
XS2592804194 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 7.88 2031-09-15	EUR	531	0,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.296	2,18	3.729	1,43
XS2620752811 - RFIIA ARION BANKI HF 7.25 2026-05-25	EUR			131	0,05
FR001400EA16 - RFIIA VALEO SA 5.38 2027-05-28	EUR	307	0,13		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	0,13	131	0,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.850	11,40	31.865	12,31
TOTAL RENTA FIJA		27.850	11,40	31.865	12,31
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR			289	0,11
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	EUR	3.906	1,60	4.111	1,58
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	220	0,09	287	0,11
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	210	0,09		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	227	0,09		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	231	0,10		
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR			306	0,12
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	260	0,11		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	295	0,12	305	0,12
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR			306	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR			295	0,11
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			306	0,12
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	741	0,30	2.213	0,85
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	330	0,14	263	0,10
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	268	0,11	280	0,11
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	270	0,11		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR			301	0,12
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR			290	0,11
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	263	0,11		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	247	0,10		
FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI PHYSICAL METALS PUBLIC L	EUR	4.277	1,76	4.450	1,71
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR			296	0,11
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			296	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			327	0,13
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR			284	0,11
TOTAL RV COTIZADA		11.743	4,83	15.204	5,85
TOTAL RENTA VARIABLE		11.743	4,83	15.204	5,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	2.554	1,05	2.526	0,97
LU0115288721 - PARTICIPACIONES ODDO BHF EUR HY CI EUR	EUR	1.085	0,45	1.069	0,41
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LSF ARCANO LOW VOLATILIT	EUR	927	0,38	911	0,35
LU0231205427 - PARTICIPACIONES FRANKLIN INDIA I ACC	EUR			2.368	0,91
LU1034966751 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR			2.859	1,10
LU2553179388 - PARTICIPACIONES INVESCO EMERGING EQUITY	EUR	1.954	0,80	1.631	0,63
LU1797812986 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	1.636	0,67	2.710	1,04
LU1490674006 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	1.486	0,61	1.464	0,56
LU2098774149 - PARTICIPACIONES CANDRIA CREDIT ALPHA VEU	EUR	1.687	0,69	1.664	0,64
IE00B53H0131 - PARTICIPACIONES UBS(IREL)FDSL TNSPLC CMCI	USD	2.270	0,93	1.930	0,74
IE00BYXYYP94 - PARTICIPACIONES ISHARES SHORTDURATIONCO	USD	112	0,05	107	0,04
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	437	0,18	433	0,17
LU0907928062 - PARTICIPACIONES PETERCAM L BONDS EMERG	EUR	2.337	0,96	2.480	0,96
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	2.288	0,94	2.272	0,88
LU0428380124 - PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	385	0,16	608	0,23
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	184	0,08	182	0,07
LU0569864134 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	2.696	1,11	2.819	1,09
LU2280632238 - PARTICIPACIONES ABERDEEN EM MKTS CORP BD	EUR	1.889	0,78	1.857	0,72
LU0992627298 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PF EURPATRIMO	EUR	497	0,20	671	0,26
IE00BKFBL02 - PARTICIPACIONES CMCI COMMODITY CARRY SF	USD	4.306	1,77	4.637	1,79
LU0912262358 - PARTICIPACIONES HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	623	0,26	739	0,28
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	3.985	1,64	3.930	1,51
LU2735858693 - PARTICIPACIONES SANTANDER US EQUITY HEDG	USD	12.628	5,19	12.317	4,74
LU1737652310 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	696	0,29	627	0,24
IE00BYZ7XP91 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION	EUR	2.289	0,94	2.327	0,90
LU0501220262 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	2.512	1,03		
IE00B5BJ5943 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	482	0,20	262	0,10
LU112771768 - PARTICIPACIONES HELIUM SELECTION S ACC	EUR	2.077	0,85	2.017	0,78
LU2139469949 - PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL INVMT GRD	EUR	2.435	1,00	2.532	0,98
LU0487547167 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VO	EUR	604	0,25		
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	2.286	0,94	4.088	1,57
LU2392538224 - PARTICIPACIONES AQR ALT TRENDS FND IAE1	EUR	372	0,15	544	0,21
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	1.368	0,56	1.350	0,52
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	2.314	0,95	3.105	1,20
IE00BKKJHX87 - PARTICIPACIONES ACADIAN EMERGING EQUITY	EUR	2.249	0,92	1.687	0,65
LU1811861431 - PARTICIPACIONES ROBECO GBL SDG CREDITS I	EUR	901	0,37	900	0,35
LU0546251033 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR			1.282	0,49
LU1859347210 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	2.152	0,88	2.169	0,84
IE00B0M63516 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	EUR			3.133	1,21
IE00BDTYYL24 - PARTICIPACIONES MAN HY OPPORTUNITIES I E	EUR	1.551	0,64	1.507	0,58
IE00B8JB6Z09 - PARTICIPACIONES IRONSHIELD CREDIT FUND I	EUR			616	0,24
IE00BKPLQQ52 - PARTICIPACIONES LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	1.731	0,71	1.646	0,63
IE000KH9DX6 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ENERGY TRANSI	EUR	1.428	0,59		
LU1718492413 - PARTICIPACIONES ROBECO HIGH YIELD BOND	EUR	2.326	0,96	2.352	0,91
LU1727359835 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	269	0,11		
LU1432415641 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FND US HIGH YIE	EUR	1.904	0,78	3.593	1,38
LU0243544235 - PARTICIPACIONES ARCUS JAPAN A JPY ACC	JPY	4.417	1,81	4.208	1,62
LU1451406505 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	1.535	0,63	1.513	0,58
LU0658025464 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	2.158	0,89	3.948	1,52
IE00BKDW9M74 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL	EUR	3.025	1,24	3.806	1,47
IE00BTC1NK44 - PARTICIPACIONES MAN FUNDS PLC MAN GLG	EUR	2.002	0,82		
IE0032895942 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKET IBOXX USD	USD	2.302	0,95	2.282	0,88
LU1004011935 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO	EUR	1.821	0,75	1.796	0,69
LU0276013835 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FND US HIGH YLD	EUR	2.213	0,91	2.202	0,85
LU0192065133 - PARTICIPACIONES UBAM MED TERM US CORP BO	EUR	2.815	1,16	2.886	1,11
LU1995645956 - PARTICIPACIONES HELIUM INVEST S (EUR) AC	EUR	479	0,20	589	0,23
LU0496443705 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RETURN MAND	EUR	453	0,19	507	0,20
IE00B7SR3R97 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	2.652	1,09	4.544	1,75
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SPDR BARCLAYS 03 YEAR EU	EUR	315	0,13	316	0,12
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL SHORT CORPORATE BON	EUR	1.550	0,64	1.533	0,59
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR HIGH YI	EUR	1.342	0,55	3.704	1,43
IE00B3TNSW80 - PARTICIPACIONES JENNISMORE SMALLER CIAS A	EUR	125	0,05	468	0,18
IE00BJ7BP256 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT SHORT DURATI	EUR	781	0,32	797	0,31
IE000PPT8JY4 - PARTICIPACIONES SEI GM SEI LIQ ALT HED	EUR	664	0,27	731	0,28
LU2919674007 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORPORATE COUP	USD	4.815	1,98	4.644	1,79
LU1681040496 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO HIGH YIELD L	EUR	2.213	0,91	2.796	1,08
LU2589021141 - PARTICIPACIONES LUMYNA HBK DIVERSIFIED	EUR	1.232	0,51	1.236	0,48
IE0002Y8CX98 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE EUROPE DEFENC	EUR	3.171	1,30	3.174	1,22
LU0211301337 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORP INTE	EUR	1.082	0,44	1.082	0,42
LU0424800612 - PARTICIPACIONES REYL GLOBAL FUNDS EMERGI	EUR	1.910	0,78	1.668	0,64
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	183	0,08	184	0,07
LU2237990275 - PARTICIPACIONES LUMYNA BOFA MLCX COMMO	EUR			296	0,11
LU2051735285 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD S	EUR	2.504	1,03	2.502	0,96
IE00001AGYX7 - PARTICIPACIONES PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	15.516	6,37	15.307	5,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1504078186 - PARTICIPACIONES JPM US AGGREGATE BND I E	EUR	899	0,37	901	0,35
IE000M7V94E1 - PARTICIPACIONES VANECK URANIUM AND NUCLE	EUR	2.441	1,00		
IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	2.802	1,15	2.872	1,11
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	1.169	0,48	1.607	0,62
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING CONSERVA	EUR			1.562	0,60
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR			279	0,11
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST ALPHA BOND	EUR	994	0,41	1.578	0,61
LU0225310266 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	1.808	0,74	1.791	0,69
LU1136108757 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	2.007	0,82	1.986	0,77
LU1496798395 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EM DEBT TR	EUR	1.310	0,54		
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	296	0,12	659	0,25
TOTAL IIC		154.911	63,65	169.880	65,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		194.504	79,88	216.949	83,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		214.021	87,87	231.725	89,33

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 aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el primer semestre del 2026 el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.

Al cierre del primer semestre de 2026 este fondo tenía colateral recibido por parte las contrapartidas con las que tiene abiertas las posiciones en derivados como garantía, la cual está materializada en efectivo. En relación con estos activos recibidos por el fondo como garantía por la contrapartida, el fondo no realiza ninguna operación de reutilización de garantías.