

SANTANDER PB DYNAMIC PORTFOLIO, FI

Nº Registro CNMV: 4285

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: 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: Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras de gestión tradicional y alternativa. Invierte, directa o indirectamente, máx. un 75% y un mín. 40% de la exposición total en r.variable y el resto en r.fija y liquidez. La r.fija será pública y/o privada, incluye instrumentos del mercado monetario, líquidos, depósitos y deuda subordinada, incluyendo bonos convertibles y hasta un 10% en contingentes convertibles. No existe predeterminación por tipo de activo, emisores, mercados, capitalización bursátil, divisas, sector económico, rating mín. (el 100% de la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad) y duración. La suma de exposición en activos emergentes y H.Yield podrá llegar al 100% de la exposición total. Riesgo divisa hasta 100% de la exposición total. Podrá invertir hasta un 50% de la exposición total en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, inflación, tipo de interés, materias primas y/o volatilidad, con máx. del 20% de exposición a cada subyacente y en derivados sobre dividendos con el límite de la r.variable. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Podrá invertir hasta un máx. conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. Podrá invertir en acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo, cuando sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora del fondo, así como las entidades extranjeras similares.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,13	0,62	0,43
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	1.850.954,92	1.941.694,20	2.154	2.212	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE ACE	4.945,36	2.437,52	6	3	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	10.077,14	9.759,59	10	9	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	272.090	266.976	314.418	298.118
CLASE ACE	EUR	738	338		
CLASE CARTERA	EUR	1.504	1.352		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	146,9999	137,4964	128,2303	117,1228
CLASE ACE	EUR	149,2685	138,5774		
CLASE CARTERA	EUR	149,2468	138,5550		

(*)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	al fondo	0,67	0,61	1,28	0,67	0,61	1,28	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE ACE		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,04	0,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,91	9,00	-1,92	1,86					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	15-05-2026	-1,23	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	7,96	8,40	7,37	6,17					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
Indice folleto	7,60	7,45	7,56	6,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,64	4,64	4,64	2,65					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,40	0,41	0,41	1,61	1,61	1,59	1,71

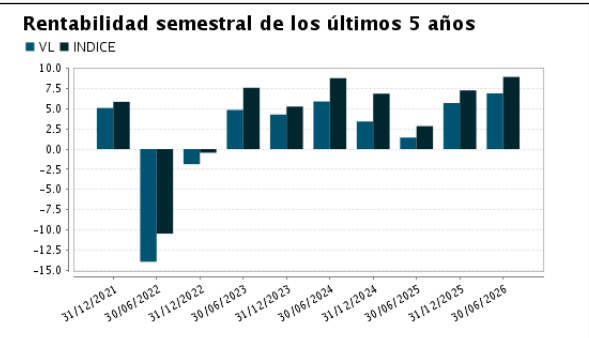
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,71	9,56	-1,68	2,33					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	15-05-2026	-1,28	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,29	08-04-2026	2,29	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	8,20	8,64	7,59	5,84					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
Indice folleto	7,60	7,45	7,56	6,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,92	3,92							

(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.

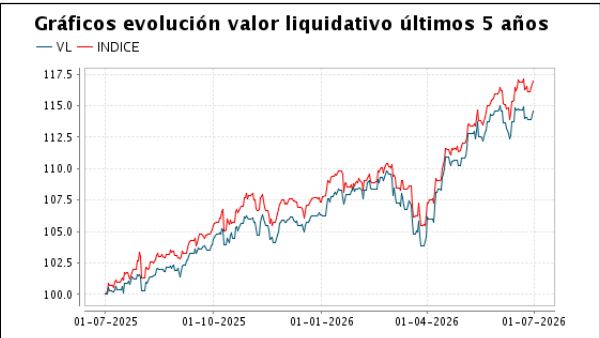
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,15	0,15	0,15	0,14	0,45			

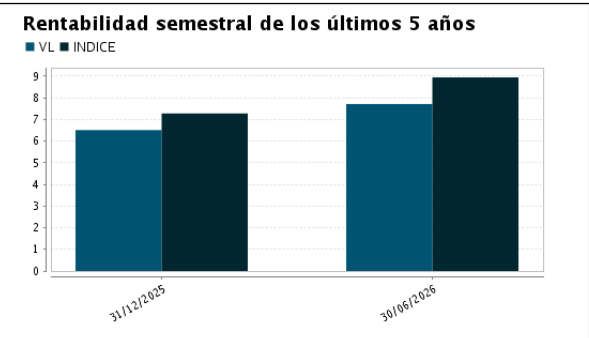
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,72	9,48	-1,61	2,33					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	15-05-2026	-1,28	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,29	08-04-2026	2,29	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	8,12	8,60	7,49	5,84					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
Indice folleto	7,60	7,45	7,56	6,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

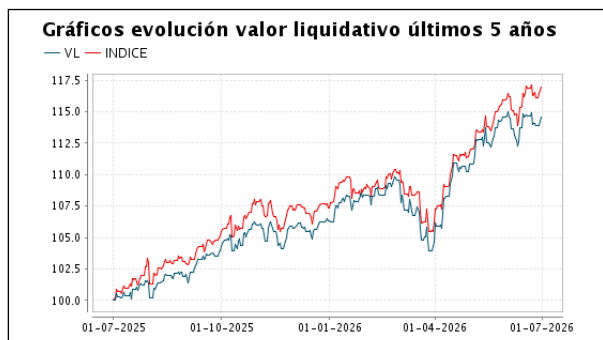
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,15	0,15	0,15	0,15	0,46			

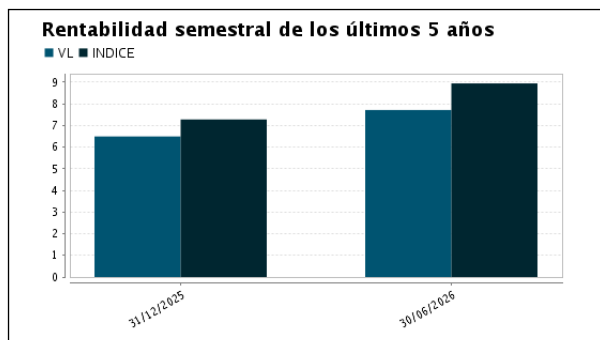
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	265.481	96,77	258.618	96,26
* Cartera interior	54.232	19,77	55.134	20,52
* Cartera exterior	211.216	76,99	203.454	75,73
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,01	30	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.467	3,09	7.407	2,76
(+/-) RESTO	384	0,14	2.642	0,98
TOTAL PATRIMONIO	274.332	100,00 %	268.666	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)	268.666	278.844	268.666	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,62	-9,33	-4,62	-51,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,72	5,63	6,72	17,28
(+) Rendimientos de gestión	8,05	6,86	8,05	15,27
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	-14,26
+ Dividendos	0,02	0,18	0,02	-89,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	105,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	0,10	-0,07	-169,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,40	-0,18	-144,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,16	6,05	8,16	32,55
± Otros resultados	0,06	0,07	0,06	-12,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,35	-1,25	-1,35	5,95
- Comisión de gestión	-1,27	-1,18	-1,27	5,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,52
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	57,95
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-6,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-6,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	274.332	268.666	274.332	

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

3. Inversiones financieras

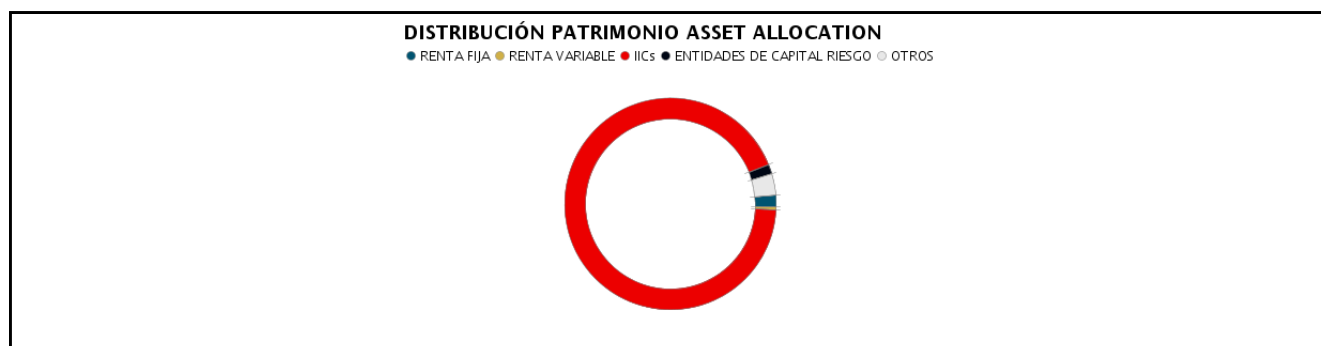
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			3.977	1,48
TOTAL RENTA FIJA			3.977	1,48
TOTAL IIC	50.255	18,32	48.676	18,12
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	3.977	1,45	2.480	0,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54.232	19,77	55.134	20,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.866	1,77	5.388	2,00
TOTAL RENTA FIJA	4.866	1,77	5.388	2,00
TOTAL RV COTIZADA	1.133	0,41		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.133	0,41		
TOTAL IIC	204.995	74,68	198.214	73,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	210.995	76,86	203.602	75,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	265.227	96,63	258.736	96,27

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
FUT. EURO BUND 09/26	Compra de opciones "call"	4.856	Inversión
Total otros subyacentes		4856	
TOTAL DERECHOS		4856	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	27.877	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)	Futuros comprados	45.008	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		72886	
FUT. MSCI EMER MKT INDEX (ICE) 09/26	Futuros comprados	617	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	6.389	Inversión
FUT. US 10YR NOTE 09/26	Futuros comprados	4.322	Inversión
FUT. EURO BUND 09/26	Futuros vendidos	3.019	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/26	Futuros comprados	9.618	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MDAX PERFORMANCE INDEX	Futuros comprados	2.143	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/26	Futuros comprados	5.272	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 09/26	Futuros comprados	11.344	Inversión
Total otros subyacentes		42723	
TOTAL OBLIGACIONES		115609	

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/politica-de-privacidad/>

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 23,74 - 0,09%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 15.801.67

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 60% 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%.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases 1, 2 y 3, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

La clase 1 obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 2,03% durante el periodo y las clases 2 y 3 obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,23% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 1,92% hasta 272.090.261 euros en la clase 1, creció en un 118,54% hasta 738.187 euros en la clase 2 y creció en un 11,22% hasta 1.503.981 euros en la clase 3. El número de participantes disminuyó en el periodo* en 58 lo que supone 2.154 participantes para la clase 1, aumentó en 3 lo que supone 6 participantes para la clase 2 y aumentó en 1 lo que supone 10 participantes para la clase 3. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 9,00% y la acumulada en el año de 6,91% para la clase 1, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 9,56% y la acumulada en el año de 7,71% para la clase 2 y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 9,48% y la acumulada en el año de 7,72% para la clase 3.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,40% durante el trimestre para la clase 1 y 0,15% para las clases 2 y 3.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,26%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,99% para la clase 1. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,29%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,03% para las clases 2 y 3.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45% en el periodo*.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AMUNDI Asset Management (Francia), Algebris Invest Uk, BNP Paribas Asset Management, Baring International Fund Managers, BlackRock Asset Management Ireland Ltd, BlueBay Asset Management plc, Candriam Luxembourg SA, DWS Investment SA, Groupama Asset Management, INVESCO International Ltd/United kin, INVESCO Management SA (Lux), M&G Investment Management LTD,

MFS Co, Morgan Stanley Investment Management, Neuberger Berman, Rothschild et Cie Gestion, SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A, SGIIC, Santander Asset Management Luxemburgo, Schroder Investment Management Lux, UBP Asset Management Europe SA, UBS Fund Management Luxembourg S.A, Vanguard Group Inc y Vontobel Asset Management, Inc.. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 93,00% 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 0,07% 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.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora 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.

En renta variable, redistribuimos parte de la exposición geográfica, reduciendo el peso de Estados Unidos mediante futuros sobre el S&P 500 e incrementando Europa y mercados emergentes a través de futuros sobre el Euro Stoxx 50 y el MSCI EM. Asimismo, aumentamos tácticamente la exposición al sector tecnológico mediante futuros sobre el Nasdaq, posición que posteriormente cerramos con ganancias. En materia de protección, implementamos opciones put sobre el Euro Stoxx 50, con vencimiento en marzo de 2026, y sobre el Nasdaq, con vencimiento en junio de 2026, ante la salida a bolsa de SpaceX y posibles episodios de volatilidad ligados al sector de semiconductores. Adicionalmente, redujimos parte de la exposición a mercados emergentes mediante la venta del UBS Core MSCI EM UCITS ETF USD Acc. La exposición total a renta variable cerró el semestre en el 57%. En materias primas, incrementamos la posición en oro mediante Invesco Physical Gold ETC y materializamos parcialmente las ganancias de Invesco Bloomberg Commodity. Además, incorporamos Santander Infra Select Portfolio dentro de las inversiones alternativas. En renta fija, la duración total de la cartera cerró el semestre en 1,77 años. Durante el periodo implementamos estrategias alcistas mediante opciones call sobre los futuros del Bund, que posteriormente deshicimos con resultados positivos. Más adelante, incorporamos nuevas opciones alcistas sobre los futuros de los bonos alemanes a diez años, reduciendo en la misma proporción la exposición directa a dichos futuros. En divisas, aprovechamos el buen comportamiento del dólar para materializar parte de las ganancias. No obstante, la revalorización de los activos denominados en esta moneda compensó parcialmente estas reducciones, situando la exposición final al dólar en el 14,7%.

Desde el punto de vista de los resultados, el fondo registró una evolución positiva de la rentabilidad en el semestre, apoyada principalmente por el buen comportamiento de la renta variable. Este segmento fue el principal motor de la cartera, con Estados Unidos a la cabeza, seguido de Europa y los mercados emergentes. Entre los vehículos que más contribuyeron destacaron Invesco S&P UCITS ETF Ac, Amundi Core S&P Swap UCITS ETF Ac., Xtrackers S&P Swap UCITS C ETF, UBS Core MSCI EM UCITS ETF USD Ac. y ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD Ac. En sentido contrario, los futuros sobre el Bund y sobre el EUR/USD se situaron entre los principales detractores, estos últimos afectados por la fortaleza del dólar. Por su parte, las materias primas también cerraron el periodo con una aportación positiva, gracias al buen comportamiento de Invesco Bloomberg Commodity UCITS, que compensó la contribución negativa de Invesco Physical Gold ETC y del Ishares Diversified Commodity Swap.

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 60,58% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,18% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,08%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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 1 medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8,40%, el riesgo asumido por la clase 2 del fondo ha sido de 8,64% y el riesgo asumido por la clase 3 del fondo ha sido de 8,60%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,64% para la clase 1, alcanzó 3,92% para la clase 2 y alcanzó 3,87% para la clase 3. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 7,45% durante el último 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.

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.

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.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02609045 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			3.977	1,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				3.977	1,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				3.977	1,48
TOTAL RENTA FIJA				3.977	1,48
ES0113661005 - PARTICIPACIONES SANTANDER RF CONVERTIBLE	EUR	1.879	0,69	1.671	0,62
ES0128523000 - PARTICIPACIONES RENTA FIJA GOBIERNOS EUR	EUR	43.487	15,85	38.918	14,49
ES0146133055 - PARTICIPACIONES SANTANDER RENTA FIJA,FI	EUR			8.088	3,01
ES0112793015 - PARTICIPACIONES SPB RF CORTO PLAZO FI	EUR	4.888	1,78		
TOTAL IIC		50.255	18,32	48.676	18,12
ES0174897001 - ACCIONES SANTANDER INFRA SELECT PF FCR	EUR	1.501	0,55		
ES0174984007 - ACCIONES SANTANDER SELECT PRIVATE EQ FCR	EUR	2.476	0,90	2.480	0,92
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		3.977	1,45	2.480	0,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		54.232	19,77	55.134	20,52
FR0129132728 - RF JA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-07-15	EUR	2.202	0,80	1.409	0,52
FR0129132744 - RF JA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-09-09	EUR	2.664	0,97		
IT000566851 - RF JA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-14	EUR			3.979	1,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.866	1,77	5.388	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.866	1,77	5.388	2,00
TOTAL RENTA FIJA		4.866	1,77	5.388	2,00
IE008579F325 - ACCIONES SOURCE PHYSICAL MARKETS GOLD	USD	1.133	0,41		
TOTAL RV COTIZADA		1.133	0,41		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.133	0,41		
LU1437015735 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	11.149	4,06	6.121	2,28
LU2657103284 - PARTICIPACIONES SANTANDER LATIN AMERICA	USD			1.370	0,51
LU0478205379 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORPORA	EUR	2.180	0,79	2.153	0,80
LU3093410150 - PARTICIPACIONES SANTANDER FIN CRED FUND	USD	994	0,36	938	0,35
LU325507082 - PARTICIPACIONES SANTANDER PRIV DEBT SELE	EUR	2.502	0,91	2.496	0,93
LU0490618542 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S AND P 500 SW	EUR	11.487	4,19	17.527	6,52
LU2094083099 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND FUND EU	EUR	951	0,35	933	0,35
IE00BD2RX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	2.018	0,74	1.991	0,74
LU2462323697 - PARTICIPACIONES SANTANDER GO GLOBAL H/Y	EUR	3.210	1,17	3.156	1,17
FR001400LJ67 - PARTICIPACIONES R CO CONVICTION CREDIT S	EUR	2.577	0,94		
LU0950674175 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI EMERGING MA	EUR	3.963	1,44	4.200	1,56
LU0583240782 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EME	EUR	2.065	0,75	2.020	0,75
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	1.934	0,70	1.898	0,71
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES SOURCE BLOOMBERG COMMODI	USD	3.838	1,40	11.745	4,37
IE00BFPM9P35 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVT SERIES JAP	EUR	5.343	1,95	6.929	2,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	2.860	1,04	1.738	0,65
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	3.983	1,45	4.276	1,59
LU2188668326 - PARTICIPACIONES M AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	2.724	0,99	2.691	1,00
LU2609543421 - PARTICIPACIONES SANTANDER GO ASIAN EQUIT	USD	3.607	1,31	4.707	1,75
LU0274209237 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	11.511	4,20	6.420	2,39
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	10	0,00	10	0,00
IE00BF11F565 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORP B	EUR	2.976	1,08		
LU1502169235 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EURO CORPE BD S	EUR	1.656	0,60	1.633	0,61
LU2631566846 - PARTICIPACIONES SANTANDER US EQUITY ESG	USD	3.986	1,45	3.470	1,29
LU1135865084 - PARTICIPACIONES LYXOR S AND P 500 UCITS	EUR	19.586	7,14	24.217	9,01
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EURO CRED I	EUR	2.636	0,96	2.609	0,97
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	3.315	1,21	3.265	1,22
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO GOVERNMENT	EUR			3.764	1,40
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR			2.967	1,10
IE00B4L5YC18 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM UCITS ET	EUR	6.459	2,35	4.937	1,84
IE000MAO75G5 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	11.657	4,25	6.968	2,59
FR0012599645 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ULTRA SHORT TER	EUR	2.705	0,99	2.674	1,00
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	3.899	1,42		
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVESCO S AND P 500 UCIT	EUR	19.573	7,13	23.356	8,69
IE00B55MX92 - PARTICIPACIONES BARINGS GLOBAL HIGH YIEL	EUR	4.453	1,62	4.373	1,63
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COM	EUR	5.135	1,87		
IE00B1FZS806 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO GOVERNMENT	EUR			2.817	1,05
LU1313770965 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SRI BOND EUR CO	EUR	1.350	0,49	1.328	0,49
LU0225310266 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	1.300	0,47	1.288	0,48
IE00BGYWT403 - PARTICIPACIONES VANGUARD EUR CORPORATE B	EUR	2.465	0,90	2.437	0,91
FR0013508934 - PARTICIPACIONES AMUNDI ENHANCED U S/T BO	EUR	4.087	1,49	4.043	1,50
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	1.320	0,48	1.302	0,48
LU0360483100 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	2.988	1,09	2.951	1,10
IE00B14X4Q57 - PARTICIPACIONES ISHARES GOVT BOND 1 3YR	EUR			4.380	1,63
FR001400SPT9 - PARTICIPACIONES R CO CONVICTION CREDIT I	EUR			2.537	0,94
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P 500 SWAP	EUR	20.456	7,46	4	0,00
LU0569863755 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	4.091	1,49	4.030	1,50
LU0290357176 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUROZONE GO	EUR			3.546	1,32
TOTAL IIC		204.995	74,68	198.214	73,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		210.995	76,86	203.602	75,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		265.227	96,63	258.736	96,27

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.