

## MI CARTERA RV USA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5774

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, más del 75% de la exposición total en R.variable de emisores/mercados de Estados Unidos, pudiendo invertir residualmente (máx. 25% de la exposición total) en emisores/mercados de otros países pertenecientes a la OCDE, de alta capitalización y cualquier sector. No invertirá en países/mercados emergentes. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. El Fondo invierte en IIC financieras (máx. del 10% del patrimonio), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La parte no expuesta a R.variable se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), principalmente de emisores/mercados zona euro, sin descartar otros países/mercados OCDE (no invierte en emergentes). La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, la que en cada momento tenga el Reino de España. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. Duración media cartera renta fija: inferior a 1 año. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### 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                 | 0,27           | 0,27             | 0,27 | 0,61 |
| 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 CARTERA | 12.329.501,58         | 12.303.449,52    | 149.867          | 144.825          | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1 participación  | NO                    |
| CLASE SELECT  | 29.262,11             | 13.162,48        | 142              | 62               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1 participación  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA | EUR    | 2.122.178            | 1.887.396      | 1.619.862      | 1.111.674      |
| CLASE SELECT  | EUR    | 4.964                | 2.001          |                |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA | EUR    | 172,1220             | 153,4038       | 138,9982       | 107,6508       |
| CLASE SELECT  | EUR    | 169,6488             | 151,9889       |                |                |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                      |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|                      |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|                      |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE<br>CARTER<br>A |                   | 0,22                    |              | 0,22  | 0,22         |              | 0,22  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| CLASE<br>SELECT      |                   | 0,74                    |              | 0,74  | 0,74         |              | 0,74  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 12,20          | 16,94           | -4,05  | 3,46   | 8,94   | 10,36 | 29,12 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,23            | 05-06-2026 | -2,23      | 05-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 08-04-2026 | 2,66       | 31-03-2026 |                |       |

(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  | 2024  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 13,38          | 12,58           | 13,91  | 12,88  | 10,09  | 19,78 | 12,91 |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,28 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,66           | 0,75            | 0,55   | 0,19   | 0,22   | 0,33  | 0,63  |         |         |
| Indice folleto                           | 12,87          | 11,18           | 14,06  | 13,59  | 10,59  | 20,57 | 13,08 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,64           | 6,64            | 6,77   | 6,86   | 6,99   | 6,86  | 3,70  |         |         |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,27           | 0,14            | 0,13   | 0,14   | 0,14   | 0,54  | 0,55 |         |         |

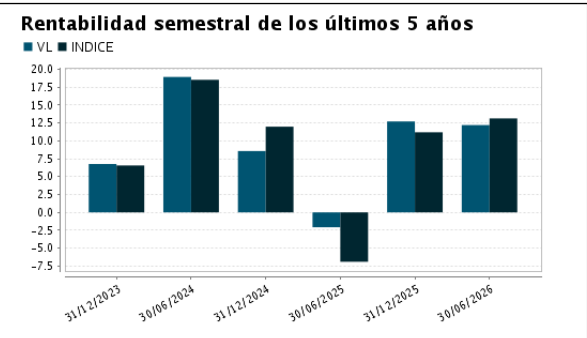
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual CLASE SELECT .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               | 11,62          | 16,63           | -4,30  | 3,19   | 8,65   | 5,26  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,24            | 05-06-2026 | -2,24      | 05-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,37             | 08-04-2026 | 2,66       | 31-03-2026 |                |       |

(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                        | 13,38          | 12,58           | 13,91  | 12,88  | 10,09  |         |         |         |         |
| 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   |         |         |         |         |
| Indice folleto                           | 12,87          | 11,18           | 14,06  | 13,59  | 10,59  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,56           | 7,56            | 7,69   |        |        |         |         |         |         |

(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)     | 0,79           | 0,39            | 0,39   | 0,40   | 0,40   | 1,46  |         |         |         |

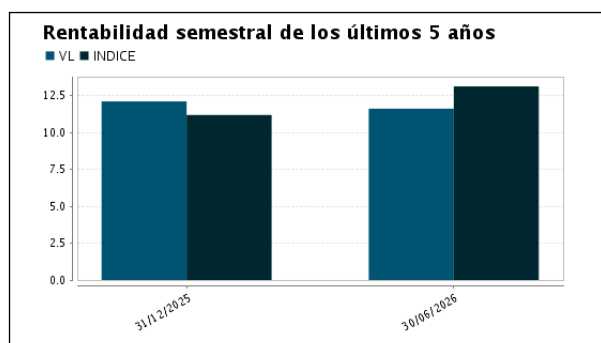
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 2.031.264          | 95,49              | 1.773.060            | 93,84              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 2.031.264          | 95,49              | 1.773.060            | 93,84              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 71.989             | 3,38               | 92.600               | 4,90               |
| (+/-) RESTO                                 | 23.889             | 1,12               | 23.737               | 1,26               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.127.142          | 100,00 %           | 1.889.396            | 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)   | 1.889.396                    | 1.617.059                      | 1.889.396                 |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,48                         | 3,91                           | 0,48                      | -86,13                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 11,67                        | 11,73                          | 11,67                     | 11,75                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 12,14                        | 12,17                          | 12,14                     | 12,01                                     |
| + Intereses                                      | 0,02                         | 0,02                           | 0,02                      | 17,23                                     |
| + Dividendos                                     | 0,56                         | 0,51                           | 0,56                      | 24,98                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 8,65                         | 9,62                           | 8,65                      | 1,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,41                         | 2,23                           | 4,41                      | 122,06                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -1,63                        | -0,27                          | -1,63                     | 584,69                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,13                         | 0,07                           | 0,13                      | 120,01                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,47                        | -0,44                          | -0,47                     | 19,07                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,22                        | -0,23                          | -0,22                     | 10,76                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,05                          | -0,04                     | 10,51                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -52,12                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 12,68                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,20                        | -0,17                          | -0,20                     | 32,71                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 97.672,28                                 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 97.672,28                                 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.127.142                    | 1.889.396                      | 2.127.142                 |                                           |



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

### 3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.031.255        | 95,53 | 1.774.394        | 93,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.031.255        | 95,53 | 1.774.394        | 93,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.031.255        | 95,53 | 1.774.394        | 93,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 2.031.255        | 95,53 | 1.774.394        | 93,93 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

| Subyacente                      | Instrumento       | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EUR/USD              | Futuros comprados | 1.032.276                    | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                   | 1032276                      |                          |
| FUT. S AND P500 EMINI 09/26     | Futuros comprados | 77.788                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                   | 77788                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                   | <b>1110064</b>               |                          |

### 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 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](mailto: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): 61,88 - 0,03%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 85.956,19

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 7.348,07

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

Sin advertencias

## 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 TIRs de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIRs 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 CARTERA y Select, 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 CARTERA obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,93% durante el periodo y la clase Select obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 1,51% 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 12,44% hasta 2.122.178.127 euros en la clase CARTERA y creció en un 148,15% hasta 4.964.283 euros en la clase Select. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 5.042 lo que supone 149.867 partícipes para la clase CARTERA y aumentó en 80 lo que supone 142 partícipes para la clase Select. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 16,94% y la acumulada en el año de 12,20% para la clase CARTERA y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 16,63% y la acumulada en el año de 11,62% para la clase Select. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,14% durante el trimestre para la clase CARTERA y 0,39% para la clase Select.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,37%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,23% para la clase CARTERA. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 2,37%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,24% para la clase Select.

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

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 12,17% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de junio, la Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener sin cambios su política monetaria, situando el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50 % y el 3,75 %. Al mismo tiempo, los datos de inflación publicados durante el mes mostraron que el índice de precios al consumo (CPI) seguía claramente por encima del objetivo del banco central. Este escenario reforzó la expectativa de que los tipos de interés permanecerán elevados durante un periodo prolongado. Sin embargo, la actividad económica estadounidense continuó mostrando signos de fortaleza. Las ventas minoristas registraron un crecimiento en mayo y el índice ISM manufacturero de junio se mantuvo en terreno expansivo con una lectura de 53,3 puntos, impulsado por el incremento de los nuevos pedidos. Este contexto favoreció a los sectores más sensibles al ciclo económico, especialmente Industriales y Financieros.

Durante el primer semestre, la demanda de infraestructura relacionada con la inteligencia artificial siguió siendo uno de los principales motores del mercado bursátil. Las compañías vinculadas a equipos para la fabricación de semiconductores, memorias, conectividad óptica y soluciones energéticas para centros de datos continuaron beneficiándose del incremento de la inversión en IA. No obstante, esta misma tendencia también provocó episodios de volatilidad, ya que los inversores debatieron sobre la elevada intensidad de capital necesaria para estas inversiones, la sostenibilidad de los márgenes y las exigentes valoraciones de las grandes compañías tecnológicas y de las empresas relacionadas con esta infraestructura.

En este entorno, la cartera modelo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia durante junio. La mayor contribución positiva provino de los sectores de Tecnología de la Información, Financieros, Industriales y Consumo Discrecional. En Tecnología destacó la sobreponderación en fabricantes de equipos para semiconductores y empresas del propio sector, favorecidas por el aumento del gasto en infraestructura para IA y por unas perspectivas positivas para el ciclo de memorias. El sector financiero también aportó positivamente gracias a la exposición a entidades bancarias en un entorno macroeconómico sólido.

Por el contrario, los sectores de Materiales y Salud fueron los principales detractores de la rentabilidad. En Materiales, la exposición al aluminio y al acero se vio afectada por la elevada volatilidad de las compañías relacionadas con el aluminio, a pesar del apoyo inicial de los precios de las materias primas. En Salud, el impacto negativo se concentró en las compañías

farmacéuticas, donde persistieron las preocupaciones de los inversores sobre riesgos regulatorios, litigios, vencimientos de patentes y el desarrollo de nuevos medicamentos. Además, la infraponderación en biotecnología y ciencias de la vida también restó valor a la cartera.

Las señales macroeconómicas contribuyeron positivamente al resultado gracias a indicadores que reflejaban perfiles de financiación más sólidos, una mejor generación de flujo de caja libre, una evolución favorable de los costes laborales y una demanda final más resistente. Asimismo, los modelos de selección de valores identificaron compañías con crecimiento de calidad, una visión favorable por parte de sus equipos directivos, mayor eficiencia en el uso de activos y valoraciones atractivas en términos de flujo de caja, características que se tradujeron en un mejor comportamiento relativo. En cambio, las señales de sentimiento del mercado tuvieron una aportación más limitada, ya que algunos indicadores basados en datos alternativos, flujos de fondos de cobertura, actividad de inversores minoristas y tendencias de mercado no reflejaron adecuadamente el liderazgo registrado durante el mes, especialmente en las operaciones más concentradas en inteligencia artificial y sectores cíclicos.

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 4,61% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -1,63% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 98,63%. 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 las clases CARTERA y Select medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 12,58%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 6,64% para la clase CARTERA y alcanzó 7,56% para la clase Select. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 11,18% 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 | %    |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC                       | USD    | 145.715          | 6,85 | 137.637          | 7,28 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC                    | USD    | 9.425            | 0,44 | 18.283           | 0,97 |
| US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP                    | USD    | 9.747            | 0,46 | 6.833            | 0,36 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP                      | USD    | 19.862           | 0,93 | 5.490            | 0,29 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC                   | USD    | 20.742           | 0,98 | 16.575           | 0,88 |
| US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE           | USD    | 20.852           | 0,98 | 10.708           | 0,57 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                  | USD    | 106.097          | 4,99 | 127.327          | 6,74 |
| US8288061091 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO           | USD    | 13.423           | 0,63 | 9.580            | 0,51 |
| US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES INC             | USD    | 13.163           | 0,62 | 35.669           | 1,89 |
| US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC             | USD    | 21.871           | 1,03 | 17.439           | 0,92 |
| US6247561029 - ACCIONES MUELLER INDUSTRIES INC          | USD    | 9.097            | 0,43 | 5.744            | 0,30 |
| US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO           | USD    | 36.407           | 1,71 | 25.244           | 1,34 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP            | USD    | 37.222           | 1,75 | 33.732           | 1,79 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC                    | USD    | 77.193           | 3,63 | 63.474           | 3,36 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE                | USD    | 11.014           | 0,52 |                  |      |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC              | USD    | 9.029            | 0,42 | 15.486           | 0,82 |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORPORATION             | USD    | 16.306           | 0,77 | 20.696           | 1,10 |
| US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP            | USD    | 28.017           | 1,32 | 26.490           | 1,40 |
| US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC         | USD    | 15.152           | 0,71 | 6.692            | 0,35 |
| US6174464486 - ACCIONES JPMORGAN STANLEY                | USD    | 32.194           | 1,51 | 27.120           | 1,44 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC                  | USD    | 82.701           | 3,89 | 83.353           | 4,41 |
| US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP      | USD    |                  |      | 7.458            | 0,39 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC            | USD    | 17.584           | 0,83 | 16.300           | 0,86 |
| US35671D8570 - ACCIONES FREIGHT MCMORAN INC             | USD    | 12.893           | 0,61 | 10.538           | 0,56 |
| US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC       | USD    | 12.190           | 0,57 | 9.744            | 0,52 |
| US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE                 | USD    | 16.825           | 0,79 | 17.323           | 0,92 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC                    | USD    | 58.838           | 2,77 | 51.536           | 2,73 |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP          | USD    | 7.679            | 0,36 |                  |      |
| US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL            | USD    | 11.328           | 0,53 | 8.881            | 0,47 |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC                     | USD    | 7.078            | 0,33 | 12.265           | 0,65 |
| US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC      | USD    | 18.514           | 0,87 |                  |      |
| US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY                  | USD    | 13.362           | 0,63 |                  |      |
| US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP               | USD    | 41.782           | 1,96 | 21.126           | 1,12 |
| US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc                      | USD    | 14.339           | 0,67 | 19.737           | 1,04 |
| US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP (USD | USD    | 18.400           | 0,87 |                  |      |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC                 | USD    | 29.806           | 1,40 |                  |      |
| US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS       | USD    | 14.432           | 0,68 | 11.447           | 0,61 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP                     | USD    | 161.970          | 7,61 | 146.026          | 7,73 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC          | USD    | 29.055           | 1,37 | 21.557           | 1,14 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC           | USD    | 47.910           | 2,25 | 16.261           | 0,86 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC                      | USD    | 19.669           | 0,92 | 13.642           | 0,72 |
| US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | USD    |                  |      | 10.360           | 0,55 |
| US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC     | USD    |                  |      | 26.835           | 1,42 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP           | USD    | 20.330           | 0,96 | 18.370           | 0,97 |
| US6323071042 - ACCIONES NATERA INC                      | USD    |                  |      | 4.483            | 0,24 |
| US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP               | USD    |                  |      | 5.730            | 0,30 |
| US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp                   | USD    | 21.861           | 1,03 | 21.940           | 1,16 |
| US5763231090 - ACCIONES MasTec                          | USD    | 16.700           | 0,79 | 10.711           | 0,57 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC                  | USD    | 10.928           | 0,51 | 19.966           | 1,06 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC                        | USD    | 30.190           | 1,42 | 33.853           | 1,79 |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC            | USD    | 12.729           | 0,60 | 9.548            | 0,51 |
| US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP            | USD    | 12.534           | 0,59 |                  |      |
| US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP                    | USD    | 16.081           | 0,76 | 20.175           | 1,07 |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC              | USD    | 41.847           | 1,97 | 55.186           | 2,92 |
| US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC             | USD    |                  |      | 8.089            | 0,43 |
| US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE         | USD    | 17.633           | 0,83 | 18.566           | 0,98 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL MYERS SQUIBB CO         | USD    | 25.989           | 1,22 | 26.985           | 1,43 |
| US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP                        | USD    | 8.055            | 0,38 | 7.442            | 0,39 |
| US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC                | USD    |                  |      | 7.538            | 0,40 |
| US4228062083 - ACCIONES HEICO CORP                      | USD    | 10.680           | 0,50 | 8.861            | 0,47 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY AND CO                | USD    | 26.297           | 1,24 | 21.456           | 1,14 |
| US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC                   | USD    |                  |      | 7.105            | 0,38 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE              | USD    | 19.645           | 0,92 | 16.138           | 0,85 |
| US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC   | USD    |                  |      | 10.110           | 0,54 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC                   | USD    | 11.229           | 0,53 | 10.646           | 0,56 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC                | USD    | 33.191           | 1,56 | 39.074           | 2,07 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC          | USD    | 15.796           | 0,74 | 13.322           | 0,71 |
| US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO             | USD    | 17.198           | 0,81 | 10.281           | 0,54 |
| US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP                    | USD    | 13.553           | 0,64 |                  |      |
| US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS INC           | USD    | 8.641            | 0,41 |                  |      |
| US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC                   | USD    | 14.581           | 0,69 |                  |      |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO          | USD    | 12.311           | 0,58         |                  |              |
| US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy                 | USD    | 22.325           | 1,05         | 9.000            | 0,48         |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP              | USD    |                  |              | 15.534           | 0,82         |
| US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC          | USD    | 14.525           | 0,68         | 14.659           | 0,78         |
| US6311031081 - ACCIONES NASDAQ OMX GROUP INC/THE        | USD    |                  |              | 8.647            | 0,46         |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC                      | USD    |                  |              | 9.789            | 0,52         |
| US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP                    | USD    | 25.678           | 1,21         | 17.413           | 0,92         |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP                     | USD    | 7.368            | 0,35         | 8.460            | 0,45         |
| US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE INC   | USD    | 9.911            | 0,47         | 5.002            | 0,26         |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP                | USD    | 23.642           | 1,11         | 11.406           | 0,60         |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC               | USD    | 8.837            | 0,42         | 8.541            | 0,45         |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC                      | USD    | 18.165           | 0,85         | 13.320           | 0,70         |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC           | USD    | 29.149           | 1,37         |                  |              |
| IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC |        | 8.421            | 0,40         |                  |              |
| US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC                     | USD    |                  |              | 13.628           | 0,72         |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES          | USD    | 31.838           | 1,50         | 12.667           | 0,67         |
| US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO             | USD    |                  |              | 20.084           | 1,06         |
| US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA INC         | USD    |                  |              | 5.418            | 0,29         |
| US0138721065 - ACCIONES ALCOA INC                       | USD    | 7.442            | 0,35         |                  |              |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE       | USD    | 22.705           | 1,07         |                  |              |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC           | USD    | 16.165           | 0,76         |                  |              |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP                     | USD    | 16.591           | 0,78         | 16.894           | 0,89         |
| US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE            | USD    |                  |              | 11.423           | 0,60         |
| US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC             | USD    |                  |              | 7.789            | 0,41         |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC                    | USD    | 53.692           | 2,52         | 44.538           | 2,36         |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC                   | USD    | 7.918            | 0,37         |                  |              |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | <b>2.031.255</b> | <b>95,53</b> | <b>1.774.394</b> | <b>93,93</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | <b>2.031.255</b> | <b>95,53</b> | <b>1.774.394</b> | <b>93,93</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>2.031.255</b> | <b>95,53</b> | <b>1.774.394</b> | <b>93,93</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | <b>2.031.255</b> | <b>95,53</b> | <b>1.774.394</b> | <b>93,93</b> |

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.