

SANTANDER GESTION DINAMICA EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 5055

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 Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: 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: 29/07/2016

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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Global. Objetivo no garantizado de volatilidad en torno al 7% (en condiciones normales de mercado) con volatilidad máxima inferior al 10% (volatilidad anualizada para un periodo de observación de 5 años). La estrategia tiene un enfoque multiactivo mediante un algoritmo de gestión sistemática, con una cartera diversificada de activos con pesos asignados según sus métricas de volatilidad reciente y correlación, entre otras. Hasta el 100% de la exposición total se invertirá (directa e indirectamente a través de IIC (hasta el 100%)) en renta variable y/o renta fija pública y/o privada incluyendo instrumentos del mercado monetario (cotizados o no) líquidos y/o depósitos) sin predeterminación por criterios de selección, divisa, capitalización, porcentajes, emisores, sector, mercados (incluyendo emergentes), duración o rating. Se podrá invertir hasta el 100% en emisiones baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. El riesgo divisa podrá llegar al 100% de la exposición total. Se fija un VaR (Valor en Riesgo) máximo del 10% a 1 mes, que supone una pérdida máxima estimada del 10% mensual con un 99% de confianza. El nivel de apalancamiento estará entre el 0% y 999%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 999,00 %.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	3,60	0,42	3,60	1,08
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 R	4.611.033,02	5.029.177,10	13.263	13.674	EUR	0,00	0,00	1 participación	SI
CLASE ACE	11,20	11,68	1	1	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	2.331,01	2.331,01	2	2	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	432.769	457.740	496.470	562.077
CLASE ACE	EUR	1	1		
CLASE CARTERA	EUR	222	214		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	93,8551	91,0168	85,3797	81,6059
CLASE ACE	EUR	95,0543	91,7293		
CLASE CARTERA	EUR	95,0448	91,7286		

(*)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 R		0,64		0,64	0,64		0,64	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE ACE		0,19		0,19	0,19		0,19	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .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	3,12	4,38	-1,20	1,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	23-06-2026	-1,20	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,48	08-04-2026	1,48	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	6,10	5,67	6,48	4,26					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	4,21						

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

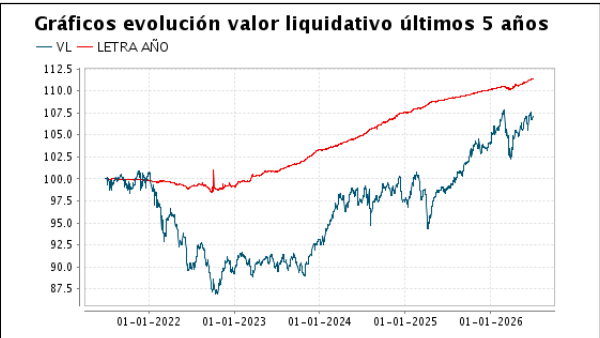
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,49	0,38	0,45	0,43	1,64	1,69	1,72	1,88

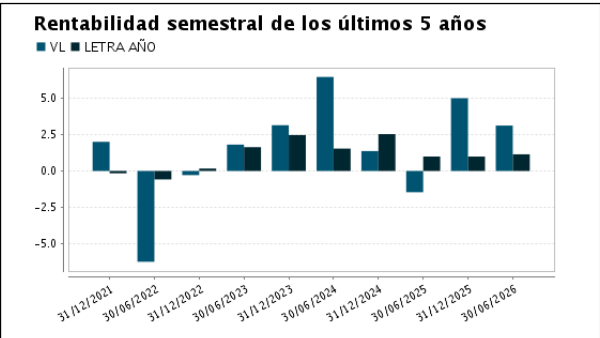
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,62	4,67	-1,00	1,92					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	23-06-2026	-1,20	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	08-04-2026	1,52	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	6,14	5,72	6,51	4,27					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,14	4,14							

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

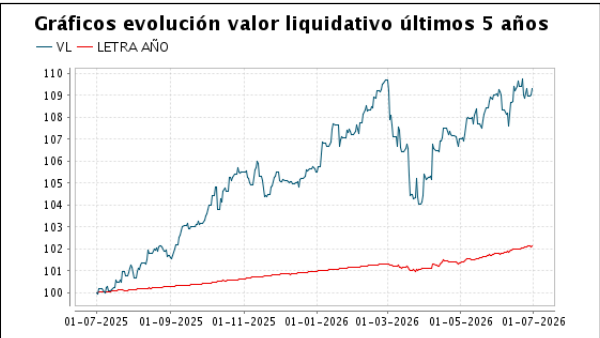
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,20	0,18	0,19	0,19	0,54			

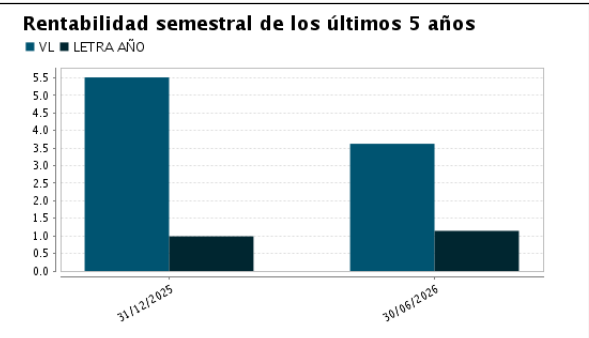
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,62	4,67	-1,01	1,92					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	23-06-2026	-1,20	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	08-04-2026	1,52	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	6,14	5,72	6,51	4,27					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,14	4,14							

(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)	0,38	0,21	0,18	0,19	0,18	0,55			

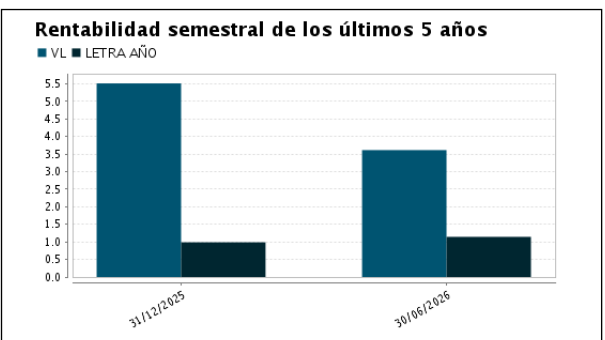
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	394.715	91,16	417.377	91,14
* Cartera interior	37.478	8,66	39.020	8,52
* Cartera exterior	356.091	82,24	377.280	82,38
* Intereses de la cartera de inversión	1.145	0,26	1.077	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.547	5,90	27.128	5,92
(+/-) RESTO	12.730	2,94	13.449	2,94
TOTAL PATRIMONIO	432.991	100,00 %	457.955	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)	457.955	460.740	457.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,69	-5,48	-8,69	55,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,10	4,87	3,10	-37,82
(+) Rendimientos de gestión	3,79	5,60	3,79	-33,80
+ Intereses	0,55	0,62	0,55	-12,88
+ Dividendos	0,54	0,36	0,54	49,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,07	-0,05	-165,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	1,32	0,09	-93,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,56	2,08	1,56	-26,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,92	1,34	0,92	-32,33
± Otros resultados	0,18	-0,18	0,18	-194,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,74	-0,70	-7,15
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	-3,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-68,89
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-24,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-17,34
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	432.991	457.955	432.991	

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

3. Inversiones financieras

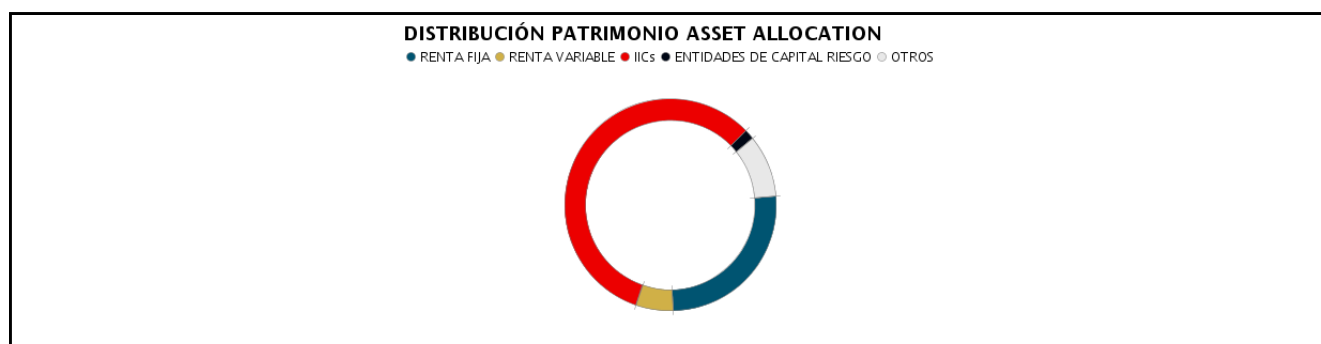
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.095	4,65	25.706	5,62
TOTAL RENTA FIJA	20.095	4,65	25.706	5,62
TOTAL RV COTIZADA	9.100	2,09	7.804	1,70
TOTAL RENTA VARIABLE	9.100	2,09	7.804	1,70
TOTAL IIC	1.423	0,33	1.412	0,31
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	6.510	1,51	4.060	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.128	8,58	38.981	8,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92.139	21,30	106.272	23,31
TOTAL RENTA FIJA	92.139	21,30	106.272	23,31
TOTAL RV COTIZADA	15.672	3,63	18.376	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE	15.672	3,63	18.376	4,01
TOTAL IIC	246.773	57,01	251.105	54,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	354.585	81,94	375.754	82,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	391.713	90,52	414.735	90,66

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT C/PLAIN VANILLA SX5E/SPX 12/26 (SAN)	Compra de warrants "put"	23.931	Inversión
PUT TPX TOPIX INDEX (TOKYO) 3800 07/26	Compra de opciones "put"	8.622	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Compra de opciones "put"	15.990	Inversión
Total otros subyacentes		48544	
TOTAL DERECHOS		48544	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros vendidos	21.850	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD (EUREX)	Futuros comprados	18.591	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	9.591	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros vendidos	22.374	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		72407	
FUT. MSCI WOM FUTURES 09/26	Futuros comprados	18.332	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO BTP (ITALY GOVT) 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 12/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. EURO BUND 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
TRS P/VEND GSIRTR1E 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	15.120	Inversión
FUT. US 5YR NOTE 09/26	Futuros comprados	92	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Futuros comprados	40.284	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 09/26	Futuros vendidos	69.085	Inversión
PUT TPX TOPIX INDEX (TOKYO) 3450 07/26	Emisión de opciones "put"	7.828	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 03/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/26	Futuros comprados	115	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX	Emisión de opciones "put"	14.430	Inversión
FUT. MSCI WORLD QUALITY INDEX 09/26	Futuros comprados	17.220	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 09/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 06/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
TRS P/VEND GSIRVA26 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	15.120	Inversión
PUT C/PLAIN VANILLA SX5E/SPX 12/26 (BNP)	Otros compromisos de compra	16.317	Inversión
CALL TPX TOPIX INDEX (TOKYO) 4150 07/2	Emisión de opciones "call"	9.417	Inversión
FUT. MSCI MV 09/26	Futuros comprados	16.992	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 03/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. 3MO EURO EURIBOR 12/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. LONG GILT 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EURO OAT 09/26	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
TRS P/COMP GSFXTRE1E 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	79.380	Inversión
TRS P/VEND JPFCVE12 INDEX 12/26 (JP)	Permutas financieras. Derechos a recibir	30.240	Inversión
FUT. BCOM INDEX (CME) 09/26	Futuros comprados	21.442	Inversión
FUT. S AND P500 EMINI 09/26	Futuros comprados	52.507	Inversión
UNITED STATES TREASURY 4.125 30/04/33 (U)	Permutas financieras. Derechos a recibir	1.890	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 12/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
TRS P/COMP GSFXCA06 10/12/26 (GS)	Permutas financieras. Derechos a recibir	52.920	Inversión
FUT. CBOE IBHY INDEX FUTURE 09/26	Futuros comprados	5.683	Inversión
FUT. MSCI EMER MKT INDEX (ICE) 09/26	Futuros comprados	17.051	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 03/28	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. MSCI WORLD VALUE 09/26	Futuros comprados	16.551	Inversión
LIQ. SCREENED EURO H Y BD EUR	Futuros comprados	295	Inversión
B. ESTADO 5.75 30/07/32	Otros compromisos de venta	0	Inversión
PUT C/PLAIN VANILLA SX5E/SPX 12/26 (JPM)	Otros compromisos de compra	18.492	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 09/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
FUT. EURO BTP (ITALY GOVT) 09/26	Futuros comprados	118	Inversión
FUT. EURO OAT 09/26	Futuros comprados	357	Inversión
FUT. TOPIX INDEX 09/26	Futuros comprados	24.795	Inversión
FUT. THREE MONTH SONIA (ICE) 06/27	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.780	Inversión
Total otros subyacentes		614993	
TOTAL OBLIGACIONES		687399	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 1,06 - 0%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,67 - 0%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 13,26 - 0,03%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 106.225.71

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO. LOS PAGOS PERIÓDICOS DE LAS CLASES R Y ACE SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FI; ESTE PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo en positivo pese al incremento de volatilidad experimentado, principalmente en el primer trimestre, en un periodo caracterizado por el ajuste dinámico de las posiciones de riesgo a las circunstancias cambiantes del mercado

c) Índice de referencia.

N/A

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un -5.45% hasta 432991361.7 euros. El patrimonio de la clase R decreció en el periodo * en un -5.46% hasta 432768746.47 euros. El patrimonio de la clase ACE decreció en el periodo * en un -0.63% hasta 1065.05 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 411 en la clase R, lo que supone un número final de partícipes de 13263 para dicha clase. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 0 en la clase ACE, lo que supone un número final de partícipes de 1 para dicha clase. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 0 en la clase Cartera, lo que supone un número final de partícipes de 2 para dicha clase.

La rentabilidad de la clase R durante el trimestre fue de 3.12% y la acumulada en el año de %. La rentabilidad de la clase ACE durante el trimestre fue de 3.62% y la acumulada en el año de %. La rentabilidad de la clase Cartera durante el trimestre fue de 3.62% y la acumulada en el año de %.

Los gastos totales soportados por la clase R fueron de 0.49% durante el último trimestre. Los gastos totales soportados por la clase ACE fueron de 0.2% durante el último trimestre. Los gastos totales soportados por la clase Cartera fueron de

0.21% durante el último trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada por la clase R en el pasado trimestre fue de 1.48%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.67%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada por la clase ACE en el pasado trimestre fue de 1.52%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.67%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada por la clase Cartera en el pasado trimestre fue de 1.52%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.67%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1.45% en el periodo.

La clase R obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1.976% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -9.384% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2.476% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8.884% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. La clase ACE R obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2.476% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -8.884% en el pasado semestre, debido principalmente al diferente comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026, el fondo mantuvo una gestión activa del riesgo en un entorno marcado por dos fases claramente diferenciadas. La primera parte del año estuvo apoyada por el buen comportamiento de los mercados emergentes, Japón y Europa, mientras que a partir de marzo el conflicto en Oriente Medio y el fuerte repunte del precio del petróleo provocaron un incremento significativo de la volatilidad en los mercados financieros.

En enero y febrero, el fondo se benefició de la contribución positiva de prácticamente todas sus líneas de inversión, destacando la renta variable regional y la exposición al oro. Durante este periodo se incrementó la exposición a mercados regionales fuera de Estados Unidos, manteniendo coberturas en Japón y Emergentes. También se cerró la exposición alcista previamente mantenida sobre Japón en opciones para sustituirla por exposición directa mediante futuros y se redujo parcialmente la exposición a crédito corporativo estadounidense con grado de inversión. El principal cambio de posicionamiento se produjo en marzo. Ante las fuertes caídas registradas en todas las regiones, el fondo redujo de forma significativa la exposición a renta variable, tanto mediante ventas directas como aumentando el peso relativo de las coberturas. Adicionalmente, se redujo la exposición a bonos de alto rendimiento de la zona euro y se reforzó el peso de la deuda soberana de países desarrollados de Europa y Estados Unidos, reduciendo la exposición a deuda emergente y periférico. Durante abril y mayo, con la progresiva recuperación de los mercados y la moderación de las tensiones geopolíticas, el fondo comenzó a reconstruir gradualmente el riesgo. Se incrementó ligeramente la exposición a renta variable estadounidense, manteniendo un enfoque prudente en el resto de las regiones. Al mismo tiempo, continuó la reducción de exposición a los segmentos de crédito más sensibles al riesgo, especialmente High Yield e inversión grado euro, manteniendo las coberturas como elemento de protección. En mayo apenas hubo cambios relevantes adicionales, limitándose a un ligero incremento de renta variable y a una reorganización de las exposiciones factoriales hacia una estructura más equilibrada posicionamiento que se ha mantenido en junio ante las perspectivas de una nueva escalada del conflicto.

En conjunto, el semestre estuvo caracterizado por una rápida reducción del riesgo durante el episodio de volatilidad de marzo y una recuperación gradual y selectiva de la exposición a mercados durante abril y mayo, manteniendo siempre una diversificación elevada y un importante control del riesgo mediante coberturas. frente a posibles riesgos inflacionistas, mientras que la renta fija continuó desempeñando un papel estabilizador dentro de la cartera. El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Abrdn , Algebris , Allianz , Amundi , BlackRock , BNP , DWS , Global , INVESCO , Janus , JPMorgan , Lord Abbet, MFS , MSIM , Mutuactivos , Neuberger , PIMCO , Principal , Robeco , Santander , Schroder , Syquant , UBP , UBS , Candriam, Muzinich , M&G , Oddo , BlueBay . El porcentaje total invertido en

otras IICs supone el 43,88% 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 0,17% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de -% en el periodo. El fondo tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 95.96%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia del fondo.

Adicionalmente, se indica que el fondo tiene un nivel de apalancamiento en derivados directo e indirecto por la inversión de las IICs subyacentes en las que invierte es del 162,41% sobre el patrimonio del fondo al cierre del periodo. Así mismo, el VaR de la cartera del fondo al cierre de este periodo es del 1,83% a un mes y con un 99% de confianza. El VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado 1,98% de mínimo, 6,96% de máximo y 4,07% de media durante el año en curso, utilizando el método VaR histórico.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por la clase R, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 5.67%. El VaR histórico acumulado en 2025 de la clase R del fondo alcanzó el 0% El riesgo asumido por la clase ACE, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 5.72%. El VaR histórico acumulado en 2025 de la clase ACE del fondo alcanzó el 0% El riesgo asumido por la clase Cartera, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 5.72%. El VaR histórico acumulado en 2025 de la clase Cartera del fondo alcanzó el 0% La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0.75% y del Ibex 35 de 18.66% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2026 y los del trimestre al segundo trimestre de 2026 a no ser que se indique explícitamente lo contrario."

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.85 2035-07-30	EUR	1.379	0,32	2.204	0,48
ES0000012F43 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.60 2029-10-31	EUR	1.074	0,25	1.081	0,24
ES0000012411 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.75 2032-07-30	EUR			1.643	0,36
ES00000127A2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	905	0,21	910	0,20
ES00000128Q6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	1.385	0,32	2.262	0,49
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	1.302	0,30	1.310	0,29
ES0000012P33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.20 2035-10-31	EUR	1.327	0,31		
ES0000012K61 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	785	0,18	1.233	0,27
ES0000011868 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 6.00 2029-01-31	EUR	1.814	0,42	1.826	0,40
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.103	0,25		
ES0000012I08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2028-01-31	EUR	1.316	0,30	1.324	0,29
ES0000012M77 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.50 2027-05-31	EUR			1.325	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.391	2,86	15.117	3,31
XS258553097 - RFIJA BANKINTER SA 7.38 2049-02-15	EUR	851	0,20	861	0,19
ES0840609046 - RFIJA CAIXABANK SA 8.25 2079-09-13	EUR	1.984	0,46	2.004	0,44
XS2385393405 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-09-15	EUR	1.788	0,41		
XS2630417124 - RFIJA CAIXABANK SA 6.12 2034-05-30	EUR	1.804	0,42	1.830	0,40
ES0844251019 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 9.12 2079-01-25	EUR	862	0,20	877	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.289	1,69	5.572	1,22
ES0813211028 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 8.99 2026-01-15	EUR			2.215	0,48
FR0013515871 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.50 2027-06-05	EUR	416	0,10		
XS2286011528 - RFIJA BANCO DE SABADEL 2.50 2026-01-15	EUR			1.000	0,22
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR			1.801	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		416	0,10	5.016	1,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.095	4,65	25.706	5,62
TOTAL RENTA FIJA		20.095	4,65	25.706	5,62
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR			655	0,14
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	451	0,10	654	0,14
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENT	EUR	488	0,11	672	0,15
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	597	0,14	655	0,14
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	645	0,15	632	0,14
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	466	0,11		
ES0667050977 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	9	0,00		
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	563	0,13		
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	577	0,13	633	0,14
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	621	0,14	661	0,14
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	616	0,14	677	0,15
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	645	0,15	651	0,14
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	1.110	0,26		
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	703	0,16	606	0,13
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	558	0,13		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	497	0,11		
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	555	0,13		
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR			628	0,14
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR			681	0,15
TOTAL RV COTIZADA		9.100	2,09	7.804	1,70
TOTAL RENTA VARIABLE		9.100	2,09	7.804	1,70
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO FI L	EUR	1.423	0,33	1.412	0,31
TOTAL IIC		1.423	0,33	1.412	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0174897001 - ACCIONES SANTANDER INFRA SELECT PF FCR	EUR	2.457	0,57		
ES0174984007 - ACCIONES SANTANDER SELECT PRIVATE EQ FCR	EUR	4.053	0,94	4.060	0,89
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		6.510	1,51	4.060	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.128	8,58	38.981	8,52
DE0001135226 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2034-07-04	EUR	925	0,21	924	0,20
IT0003256820 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR	641	0,15	1.090	0,24
IT0005508590 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.00 2035-04-30	EUR	979	0,23	985	0,22
FR001400QMF9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.00 2034-11-25	EUR	891	0,21	891	0,19
IT0005340929 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.80 2028-12-01	EUR	1.119	0,26	1.128	0,25
IT0005494239 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.50 2032-12-01	EUR	758	0,17	1.198	0,26
IT0005671273 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.85 2031-02-01	EUR	1.330	0,31		
IT0001444378 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.00 2031-05-01	EUR	811	0,19	1.341	0,29
DE0001135069 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 5.62 2028-01-04	EUR			528	0,12
IT0005631590 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.65 2035-08-01	EUR	876	0,20	1.325	0,29
FR0013313582 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.25 2034-05-25	EUR	940	0,22	940	0,21
FR0013451507 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	858	0,20	1.239	0,27
US91282CJJ18 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2033-11-15	USD	1.433	0,33	1.788	0,39
US91282CNH06 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2028-06-15	USD	1.746	0,40	1.720	0,38
DE0001102499 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-02-15	EUR	678	0,16	682	0,15
IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.45 2029-02-15	EUR	1.106	0,26		
IT0005676504 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2036-02-01	EUR	441	0,10		
DE000BU2Z015 - RFIIA BUNDESobligation 2.60 2033-08-15	EUR	1.084	0,25	1.445	0,32
DE000BU2Z023 - RFIIA BUNDESobligation 2.20 2034-02-15	EUR	807	0,19	806	0,18
US912810FM54 - RFIIA UNITED STATES TR 6.25 2030-05-15	USD	2.826	0,65	2.059	0,45
FR001400L834 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	810	0,19	811	0,18
US91282CGJ35 - RFIIA UNITED STATES TR 3.50 2030-01-31	USD	1.417	0,33	1.406	0,31
DE0001102622 - RFIIA BUNDESobligation 2.10 2029-11-15	EUR	838	0,19	843	0,18
FR0013250560 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.00 2027-05-25	EUR			1.046	0,23
FR0014007L00 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2032-05-25	EUR	708	0,16	711	0,16
IT0004889033 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	904	0,21	909	0,20
IT0005403396 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.95 2030-08-01	EUR	1.042	0,24	1.049	0,23
DE0001102531 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2031-02-15	EUR	885	0,20		
FR0013341682 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	1.174	0,27	1.181	0,26
US91282CKQ32 - RFIIA UNITED STATES TR 4.38 2034-05-15	USD	1.672	0,39	2.096	0,46
US91282CMD01 - RFIIA UNITED STATES TR 4.38 2029-12-31	USD	1.969	0,45	1.951	0,43
XS2747596315 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	662	0,15	661	0,14
DE0001135044 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 6.50 2027-07-04	EUR			855	0,19
DE0001135085 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2028-07-04	EUR	771	0,18	778	0,17
DE0001102473 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2029-08-15	EUR	887	0,20	894	0,20
FR001400AIN5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2028-02-25	EUR			631	0,14
FR001400PM68 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2030-02-25	EUR	760	0,18	764	0,17
FR001400HI98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	1.318	0,30		
FR0014012I15 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.50 2035-11-25	EUR	881	0,20		
US91282CEB37 - RFIIA UNITED STATES TR 1.88 2029-02-28	USD	2.580	0,60		
FR0011317783 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25	EUR			668	0,15
US91282CMC28 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2031-12-31	USD			1.783	0,39
IT0001278511 - RFIIA ITALY BUONI POLI 5.25 2029-11-01	EUR	802	0,19	1.464	0,32
US9128286B18 - RFIIA UNITED STATES TR 2.62 2029-02-15	USD	1.333	0,31		
IT0001174611 - RFIIA ITALY BUONI POLI 6.50 2027-11-01	EUR			1.793	0,39
IT0005240830 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.20 2027-06-01	EUR			1.452	0,32
DE000BU2Z007 - RFIIA BUNDESobligation 2.30 2033-02-15	EUR			854	0,19
US912810EZ76 - RFIIA TESORO DE ESTADO 6.62 2027-02-15	USD			1.451	0,32
FR0012993103 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.50 2031-05-25	EUR			695	0,15
US91282CFU09 - RFIIA UNITED STATES TR 4.12 2027-10-31	USD	1.761	0,41	1.734	0,38
FR0013516549 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	886	0,20		
DE0001102416 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2027-02-15	EUR			729	0,16
DE0001102515 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2035-05-15	EUR	891	0,21		
US912810FA17 - RFIIA UNITED STATES TR 6.38 2027-08-15	USD			1.636	0,36
US91282CET45 - RFIIA UNITED STATES TR 2.62 2027-05-31	USD			2.770	0,60
DE0001102465 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15	EUR	1.324	0,31		
DE0001102556 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2028-11-15	EUR	662	0,15		
US91282CPZ85 - RFIIA UNITED STATES TR 4.12 2036-02-15	USD	1.537	0,35		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		48.720	11,26	53.705	11,79
US912810EX29 - RFIIA UNITED STATES TR 6.75 2026-08-15	USD			2.237	0,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				2.237	0,49
XS2055646918 - RFIIA ABBVIE INC 0.75 2027-11-18	EUR	611	0,14	607	0,13
XS1693822634 - RFIIA ABN AMRO GROUP N 4.75 2079-09-22	EUR	505	0,12	505	0,11
USF1067PAC08 - RFIIA BNP PARIBAS SA 7.75 2079-08-16	USD	1.198	0,28	1.172	0,26
XS2623222978 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 5.00 2028-05-15	EUR	1.757	0,41	1.787	0,39
USF29416AF53 - RFIIA EDF 5.75 2035-01-13	USD	1.088	0,25	1.076	0,23
XS3206365150 - RFIIA AXA SA 5.12 2079-03-16	EUR	602	0,14	600	0,13
XS2554581830 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 7.00 2043-12-07	EUR	1.258	0,29	1.262	0,28
XS3105190576 - RFIIA CZECHOSLOVAK GRO 5.25 2031-01-10	EUR	561	0,13		
DE000A382616 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 4.00 2028-01-27	EUR	1.003	0,23	1.013	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR			764	0,17
FR001400CRG6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	1.045	0,24	1.056	0,23
FR001400EFQ6 - RFIIA EDF 7.50 2079-12-06	EUR	645	0,15	656	0,14
XS2682093526 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2028-09-15	EUR	826	0,19	857	0,19
XS1396285279 - RFIIA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	631	0,15	623	0,14
XS3197749479 - RFIIA ACHMEA BV 5.75 2079-01-29	EUR	699	0,16	679	0,15
US00084EAE86 - RFIIA ABN AMRO GROUP NV 6.34 2027-09-18	USD	1.580	0,36	1.558	0,34
FR001400MLX3 - RFIIA LIAD SA 5.38 2029-02-15	EUR	627	0,14		
DE000A2DAHNG - RFIIA ALLIANZ SE 3.10 2047-07-06	EUR			402	0,09
XS2624554320 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 6.25 2028-05-15	EUR	1.152	0,27	1.165	0,25
XS2150054372 - RFIIA COMPAGNIE DE ST 2.38 2027-10-04	EUR	445	0,10	443	0,10
US456837AR44 - RFIIA ING GROEP NV 5.75 2170-11-16	USD	1.492	0,34	1.455	0,32
XS2010032451 - RFIIA THERMO FISHER SC 2.38 2032-04-15	EUR	1.342	0,31	1.329	0,29
BE0002961424 - RFIIA KBC GROUP NV NE 8.00 2079-09-05	EUR	1.512	0,35	1.542	0,34
FR0014006ND8 - RFIIA ACCOR SA 2.38 2028-11-29	EUR	1.972	0,46	1.996	0,44
XS1617845679 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.50 2029-05-23	EUR	727	0,17	726	0,16
XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	1.997	0,46	1.994	0,44
XS2151059206 - RFIIA MONDI FINANCE EU 2.38 2028-04-01	EUR	550	0,13	547	0,12
AT0000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2049-04-15	EUR	805	0,19	799	0,17
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR			281	0,06
XS2822575648 - RFIIA FORD MOTOR CREDII 4.17 2028-11-21	EUR	1.121	0,26	1.125	0,25
XS2770512064 - RFIIA ENEL SPA 4.75 2079-05-27	EUR	1.533	0,35	1.546	0,34
XS2391790610 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.75 2079-09-27	EUR	596	0,14	598	0,13
XS2432130610 - RFIIA TOTAL SE 2.00 2171-12-31	EUR	694	0,16	691	0,15
FR0013323870 - RFIIA ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	689	0,16	688	0,15
FR0013515871 - RFIIA SOCIETE FONCIERE 1.50 2027-06-05	EUR			413	0,09
XS2385393405 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-09-15	EUR			1.808	0,39
XS2682331728 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	808	0,19	817	0,18
XS2290960876 - RFIIA TOTAL SE 2.12 2049-01-25	EUR	671	0,15	667	0,15
XS2592804194 - RFIIA TEVA PHARM FNC NJ 7.88 2031-09-15	EUR	885	0,20		
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR			573	0,13
FR00140007K5 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 2.25 2049-04-20	EUR			2.298	0,50
XS1548475968 - RFIIA INTESA SANPAOLO 7.75 2079-01-11	EUR	1.024	0,24	1.042	0,23
XS2675884576 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2079-09-06	EUR	1.064	0,25	1.096	0,24
XS2486825669 - RFIIA VOLVO CAR AB 4.25 2028-05-31	EUR	844	0,19	862	0,19
XS2389116307 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.00 2079-05-19	EUR	1.009	0,23	1.014	0,22
XS3194057553 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2030-09-30	EUR	503	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.071	8,80	42.134	9,23
XS2620752811 - RFIIA ARION BANKI HF 7.25 2026-05-25	EUR			576	0,13
US126650DS68 - RFIIA CVS HEALTH CORP 5.00 2026-02-20	USD			1.939	0,42
FR001400MK22 - RFIIA VINCI SA 2.38 2026-01-02	EUR			900	0,20
XS2109391214 - RFIIA JYSKE BANK A/S 1.25 2031-01-28	EUR			1.000	0,22
XS2577518488 - RFIIA BANCA IFIS SPA 6.12 2027-01-19	EUR	1.040	0,24		
FR0013453040 - RFIIA ALSTOM SA 0.25 2026-10-14	EUR	505	0,12	500	0,11
XS1843436228 - RFIIA FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR	798	0,18	793	0,17
XS1586555945 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	864	0,20	855	0,19
XS2001183164 - RFIIA VESTEDA FINANCE 1.50 2027-05-24	EUR	578	0,13		
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	283	0,07		
DE000AAR0413 - RFIIA AAREAL BANK AG 5.88 2026-05-29	EUR			1.632	0,36
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	769	0,18		
FR001400EA16 - RFIIA VALEO SA 5.38 2027-05-28	EUR	511	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.348	1,24	8.195	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92.139	21,30	106.272	23,31
TOTAL RENTA FIJA		92.139	21,30	106.272	23,31
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR			460	0,10
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR			478	0,10
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR			495	0,11
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	472	0,11	454	0,10
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR			479	0,10
IE008579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	EUR	5.348	1,24	5.628	1,23
FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI PHYSICAL METALS PUBLIC L	EUR	5.350	1,24	5.566	1,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			530	0,12
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	370	0,09		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	435	0,10		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	519	0,12	495	0,11
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	407	0,09		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			496	0,11
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			479	0,10
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	476	0,11		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	387	0,09	465	0,10
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	457	0,11		
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR	408	0,09		
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	581	0,13	426	0,09
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR			488	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	463	0,11		
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR			469	0,10
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR			496	0,11
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR			470	0,10
TOTAL RV COTIZADA		15.672	3,63	18.376	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE		15.672	3,63	18.376	4,01
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS EURO C	EUR	2.377	0,55	2.359	0,52
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL SHORT CORPORATE BON	EUR	2.317	0,54	2.291	0,50
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EUROPE CORP	EUR	2.248	0,52	2.875	0,63
LU1432415641 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO HIGH YIE	EUR	4.043	0,93	5.266	1,15
LU2553179388 - PARTICIPACIONES INVESTCO EMERGING EQUITY	EUR	2.364	0,55	1.974	0,43
LU0276013835 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FND US HIGH YLD	EUR	3.961	0,91	3.941	0,86
LU1797812986 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	1.387	0,32	1.371	0,30
LU0992627298 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PF EURPATRIMO	EUR	885	0,20	1.065	0,23
LU2098774149 - PARTICIPACIONES CANDRIA CREDIT ALPHA VEU	EUR	2.552	0,59	2.518	0,55
IE00BNK97448 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	5.513	1,27	5.435	1,19
IE00BYZ7XP91 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION	EUR	1.203	0,28	1.223	0,27
IE0032895942 - PARTICIPACIONES SHARES MARKIT IBOXX USD	USD	4.831	1,12	4.789	1,05
LU0115288721 - PARTICIPACIONES ODDO BHF EUR HY CI EUR	EUR	1.395	0,32	1.375	0,30
LU2919674007 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORPORATE COUP	USD	8.666	2,00	8.360	1,83
LU1727359835 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	5.956	1,38		
LU0424800612 - PARTICIPACIONES REYL GLOBAL FUNDS EMERGI	EUR	2.272	0,52	1.983	0,43
LU1995645956 - PARTICIPACIONES HELIUM INVEST S (EUR) AC	EUR	838	0,19	935	0,20
IE00BJ7BP256 - PARTICIPACIONES JORD ABBETT SHORT DURATI	EUR	2.881	0,67	2.940	0,64
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	1.889	0,44	1.871	0,41
LU2280632238 - PARTICIPACIONES SCHRODER EM MKTS CORP BD	EUR	3.737	0,86	3.674	0,80
LU1490674006 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORP BON	EUR	1.062	0,25	1.259	0,27
LU0192065133 - PARTICIPACIONES UBAM MED TERM US CORP BO	EUR	3.234	0,75	3.316	0,72
LU2094083099 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND FUND EU	EUR	2.345	0,54	2.300	0,50
IE00BKDW9M74 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL	EUR	6.305	1,46	6.358	1,39
LU1504078186 - PARTICIPACIONES JPM US AGGREGATE BND I E	EUR	3.695	0,85	3.704	0,81
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LSF ARCANO LOW VOLATILIT	EUR	1.396	0,32	1.372	0,30
LU0225310266 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BOND F	EUR	1.160	0,27	1.363	0,30
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	527	0,12	1.119	0,24
LU0487547167 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VO	EUR	1.074	0,25		
LU3255507082 - PARTICIPACIONES SANTANDER PRIV DEBT SELE	EUR	4.097	0,95	4.087	0,89
LU0569864134 - PARTICIPACIONES UBAM GLOBAL HIGH YIELD	EUR	3.810	0,88	3.984	0,87
LU2589021141 - PARTICIPACIONES LUMYNA HBK DIVERSIFIED	EUR	1.956	0,45	1.962	0,43
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN SHORT D	EUR	2.627	0,61	2.593	0,57
IE00BTC1NK44 - PARTICIPACIONES MAN FUNDS PLC MAN GLG	EUR	2.376	0,55		
LU1004011935 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO	EUR	1.171	0,27	1.367	0,30
IE00B5BJ5943 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVE	EUR	856	0,20	379	0,08
LU0912262358 - PARTICIPACIONES HELIUM FUND HELIUM PER	EUR	3.598	0,83	3.514	0,77
LU1118011698 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	2.376	0,55	2.356	0,51
LU1034966751 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR			5.366	1,17
LU2237990275 - PARTICIPACIONES LUMYNA BOFA MLCX COMMO	EUR			469	0,10
LU2139469949 - PARTICIPACIONES INVESTCO GLOBAL INVTM GRD	EUR	3.162	0,73	3.289	0,72
LU2188668326 - PARTICIPACIONES IM AND G EUROPEAN CREDIT	EUR	1.374	0,32	909	0,20
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	4.552	1,05	5.585	1,22
IE00B3TNSW80 - PARTICIPACIONES ENNISMORE SMALLER CIAS A	EUR	223	0,05	743	0,16
IE00KFB6L02 - PARTICIPACIONES CMCI COMMODITY CARRY SF	USD	6.180	1,43	6.655	1,45
IE00BKPLQ052 - PARTICIPACIONES LAZARD RATHMORE ALTERNAT	EUR	3.079	0,71	2.613	0,57
IE00001AGYX7 - PARTICIPACIONES PASSIM STRT DIVERSIFIED	EUR	25.306	5,84	24.965	5,45
LU1136108757 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	1.461	0,34	1.659	0,36
LU2392538224 - PARTICIPACIONES AQR ALT TRENDS FND IAE1	EUR	662	0,15	864	0,19
IE00BF4VRR96 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EMG MKTS BOND	EUR	5.270	1,22	5.353	1,17
IE00BL71KB37 - PARTICIPACIONES AMUNDI CHENAV CRED SSI E	EUR	1.679	0,39	1.668	0,36
LU1718492413 - PARTICIPACIONES ROBECO HIGH YIELD BOND	EUR	3.841	0,89	3.883	0,85
LU1819524072 - PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET EQT MKT	EUR	1.685	0,39	1.668	0,36
LU0243544235 - PARTICIPACIONES ARCUS JAPAN A JPY ACC	JPY	3.351	0,77	3.192	0,70
LU1451406505 - PARTICIPACIONES INVESTCO EURO CORPORATE B	EUR	1.572	0,36	1.100	0,24
LU1859347210 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMG MKTS DE	EUR	4.581	1,06	4.616	1,01
IE00B7SR3R97 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	2.560	0,59	2.585	0,56
LU0907928062 - PARTICIPACIONES PETERCAM L BONDS EMERG	EUR	1.829	0,42	1.741	0,38
LU1112771768 - PARTICIPACIONES HELIUM SELECTION S ACC	EUR	2.846	0,66	3.203	0,70
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV LOW DURAT	EUR	2.379	0,55	2.364	0,52
IE00B53H0131 - PARTICIPACIONES UBS(IRE)FDSLNSPLC CMCI	USD	3.258	0,75	2.771	0,61
IE00BDTYL24 - PARTICIPACIONES MAN HY OPPORTUNITIES I E	EUR	2.803	0,65	2.724	0,59
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	1.960	0,45	1.939	0,42
IE000PPT8JY4 - PARTICIPACIONES SEI GM SEI LIQ ALT HED	EUR	1.160	0,27	1.182	0,26
LU0211301337 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORP INTE	EUR	3.776	0,87	3.776	0,82
LU1811861431 - PARTICIPACIONES ROBECO GBL SDG CREDITS I	EUR	3.223	0,74	3.219	0,70
IE00BKJHX87 - PARTICIPACIONES ACADIAN EMERGING EQUITY	EUR	2.698	0,62	2.023	0,44
LU0501220262 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	5.642	1,30		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2735858693 - PARTICIPACIONES SANTANDER US EQUITY HEDG	USD	15.322	3,54	14.945	3,26
LU2051735285 - PARTICIPACIONES JUBAM GLOBAL HIGH YIELD S	EUR	2.457	0,57	2.455	0,54
IE00B0V9TC00 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL HIGH YI	EUR	3.800	0,88	3.895	0,85
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	2.369	0,55	2.353	0,51
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST ALPHA BOND	EUR	1.769	0,41	2.505	0,55
IE00BJBY6Z09 - PARTICIPACIONES IRONSHIELD CREDIT FUND I	EUR			1.002	0,22
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	1.408	0,33	1.400	0,31
LU0658025464 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	3.453	0,80	4.495	0,98
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	1.150	0,27		
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL INVESTORS	EUR	2.080	0,48	2.550	0,56
LU0428380124 - PARTICIPACIONES MAN AHL TREND ALTERNATIV	EUR	686	0,16	964	0,21
LU0546251033 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR			2.619	0,57
LU0966752916 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON UNITED	EUR	1.696	0,39	1.668	0,36
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR			5.952	1,30
LU0496443705 - PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RETURN MAND	EUR	791	0,18	805	0,18
FR0010510800 - PARTICIPACIONES AMUNDI EUR OVERNIGHT RET	EUR			737	0,16
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBEKO EMERGING CONSERVA	EUR			1.858	0,41
IE00BG08P667 - PARTICIPACIONES COOPER CREEK PARTNERS IP	EUR			1.499	0,33
LU1496798395 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EM DEBT TR	EUR	2.701	0,62		
TOTAL IIC		246.773	57,01	251.105	54,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		354.585	81,94	375.754	82,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		391.713	90,52	414.735	90,66

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

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

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

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