

CASFEB INVERSIONES Y VALORES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2527

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositorio:** Aa3

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046, MADRID (MADRID) (902 22 44 22)

Correo Electrónicocomsanassetm@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 SICAV

Fecha de registro: 19/09/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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 Sociedad 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	0,28	0,27	0,48

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,34	1,45	1,55

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	5.942.687,00	5.942.885,00
Nº de accionistas	211,00	214,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.532	2,4454	2,2922	2,4678
2025	13.897	2,3384	2,0866	2,3401
2024	13.172	2,2151	2,0489	2,2426
2023	12.265	2,0673	1,9076	2,0675

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

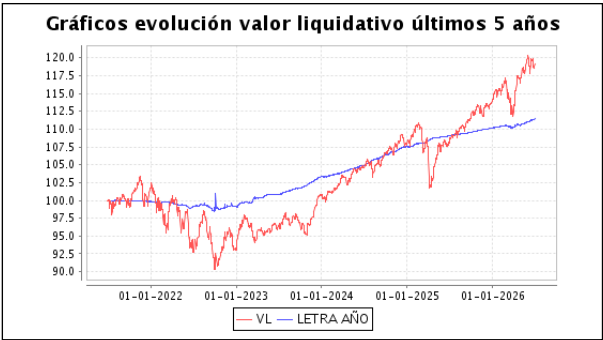
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
4,57	5,99	0,00	2,17	3,24	5,57	7,15	8,37	10,74

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)	0,77	0,39		0,35	0,35	1,37	1,37	1,44	1,36

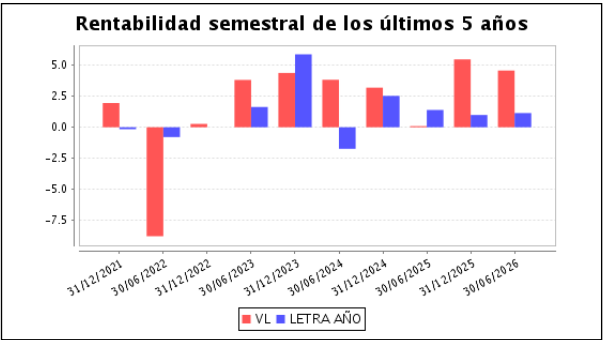
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.038	96,60	13.351	96,07
* Cartera interior	1.291	8,88	1.200	8,63
* Cartera exterior	12.737	87,65	12.132	87,30
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,07	20	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	407	2,80	498	3,58
(+/-) RESTO	88	0,61	48	0,35
TOTAL PATRIMONIO	14.532	100,00 %	13.897	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)	13.897	13.181	13.897	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,04	0,00	-90,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,48	5,31	4,48	-11,93
(+) Rendimientos de gestión	4,96	5,80	4,96	-10,67
+ Intereses	0,15	0,16	0,15	-4,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,01	-0,05	281,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,87	5,64	4,87	-9,78
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-191,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,48	2,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,35	2,75
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-14,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	95,96
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	-11,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.532	13.897	14.532	

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

3. Inversiones financieras

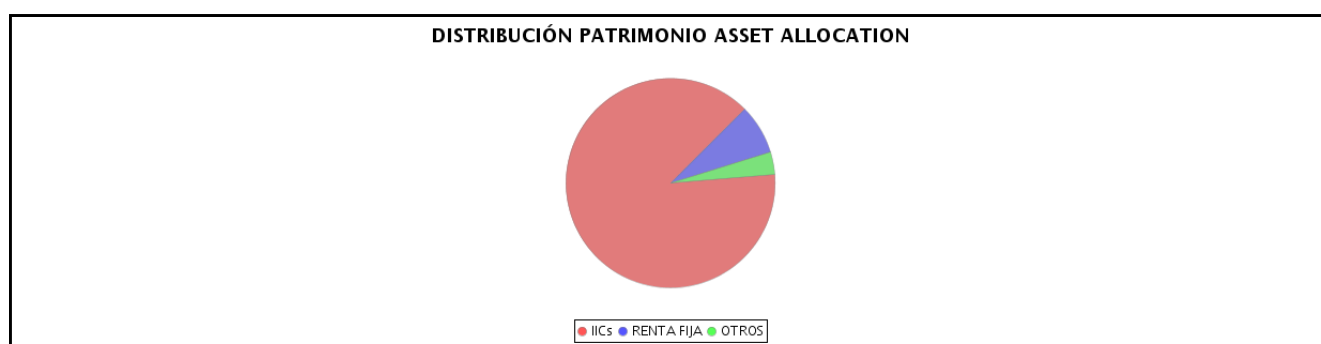
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	399	2,74	400	2,87
TOTAL RENTA FIJA	399	2,74	400	2,87
TOTAL IIC	893	6,14	799	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.291	8,88	1.200	8,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	722	4,97	727	5,22
TOTAL RENTA FIJA	722	4,97	727	5,22
TOTAL IIC	12.015	82,69	11.404	82,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.737	87,66	12.132	87,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.028	96,54	13.331	95,90

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. 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. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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
Accionistas significativos: 5.744.795,52 - 96,67%
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,16

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un cambio significativo en el foco de los mercados financieros. Si 2025 había estado dominado por la normalización monetaria y el optimismo en torno a la inteligencia artificial, los seis primeros meses de 2026 estuvieron definidos por el resurgimiento del riesgo geopolítico, el encarecimiento de la energía y el retorno de las preocupaciones inflacionistas.

El principal catalizador fue la escalada del conflicto en Oriente Próximo, que volvió a situar el estrecho de Ormuz en el centro de la atención de los inversores. El riesgo de interrupciones en el suministro energético impulsó un fuerte repunte del petróleo durante el segundo trimestre del ejercicio, alimentando expectativas de una inflación más persistente y obligando a los bancos centrales a mantener un tono mucho más prudente de lo que descontaban los mercados a comienzos de año.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo un discurso claramente dependiente de los datos. Aunque la economía siguió mostrando una notable resiliencia, la combinación de mayores costes energéticos, el impacto gradual de los aranceles comerciales y un ciclo de inversión extraordinariamente intenso en inteligencia artificial mantuvo la inflación por encima del objetivo. Tras moderarse temporalmente en junio gracias al breve alto el fuego entre Israel e Irán, las presiones sobre los precios volvieron a intensificarse con la reactivación de las tensiones en la región, reduciendo las expectativas de recortes de tipos para la segunda mitad del año.

En Europa, el contexto tampoco fue sencillo. El Banco Central Europeo mantuvo una postura restrictiva ante el riesgo de efectos de segunda ronda derivados del encarecimiento de la energía, mientras que el deterioro de las perspectivas de crecimiento llevó a varios organismos internacionales, entre ellos el FMI, a revisar a la baja las previsiones económicas mundiales y a advertir de que la fragmentación geopolítica seguía siendo el principal riesgo para la estabilidad financiera. Al mismo tiempo, Alemania continuó acusando la debilidad de su sector industrial, especialmente sensible al incremento de los costes energéticos.

A pesar de este entorno, la renta variable volvió a demostrar una notable capacidad de adaptación. Los beneficios empresariales continuaron sorprendiendo en positivo, apoyados por el dinamismo del sector tecnológico y por la fortaleza del consumo estadounidense. En el conjunto del semestre, el Nasdaq avanzó un 12,8%, el S&P 500 un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%. En Europa, el comportamiento también fue favorable, con el Euro Stoxx 50 registrando una revalorización cercana al 10%, el IBEX 35 liderando entre las grandes bolsas europeas con un 13,4%, mientras que el DAX alemán avanzó un 2,7%, lastrado por la debilidad de su industria exportadora.

Los mercados de renta fija vivieron una evolución muy diferente. La combinación de inflación persistente, mayor oferta de deuda pública y un aumento de las primas por riesgo geopolítico impulsó un nuevo repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos. El bono estadounidense a diez años finalizó junio en torno al 4,5%, mientras que su homólogo alemán alcanzó aproximadamente el 2,9%, el bono español el 3,35% y el italiano el 3,6%, reflejando un endurecimiento generalizado de las condiciones financieras.

Las materias primas fueron uno de los grandes protagonistas del semestre. El Brent acumuló una revalorización cercana al 31%, impulsado por las tensiones en Oriente Próximo y el riesgo sobre las rutas comerciales energéticas. El oro, tras alcanzar máximos históricos durante los momentos de mayor incertidumbre, corrigió parte de esas ganancias y cerró el semestre con una caída aproximada del 7,5% respecto al inicio del año, a medida que disminuía temporalmente la demanda de activos refugio.

En el mercado de divisas, el euro se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de referencias de 1,175 a 1,142, lo que supone una caída cercana al 2,8% en el semestre. El fortalecimiento relativo de la divisa americana respondió tanto a su condición de activo refugio en un entorno de elevada incertidumbre geopolítica como a la expectativa de que la Reserva Federal mantuviera unos tipos de interés elevados durante más tiempo.

En conjunto, el primer semestre de 2026 volvió a demostrar que la geopolítica se ha convertido en un determinante fundamental del comportamiento de los mercados. A diferencia de ejercicios anteriores, los inversores no sólo tuvieron que valorar la evolución del crecimiento o de la inflación, sino también incorporar a sus escenarios el impacto de los conflictos internacionales sobre la energía, las cadenas de suministro, la política monetaria y los activos financieros. El resultado fue un semestre en el que la renta variable logró mantener un comportamiento sólido, mientras que la renta fija sufrió nuevas pérdidas por el repunte de las rentabilidades y las materias primas recuperaron un papel protagonista como principal canal de transmisión del riesgo geopolítico.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 8,09% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 87,81% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 85,98% en divisa EUR y un 9,92% en divisa USD.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 7,71% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 88,83% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 88,55% en divisa EUR y un 7,99% en divisa USD.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los valores que más han aportado son: NEUBERGER BERMAN NEXT GENER CONE EUR, FIDELITY FUNDS EMERGING MARKET, AZ VALOR INTERNACIONAL, FI

Los valores que menos han aportado son: GOLDMAN SACHS US CORE EQUITY I, DNB EUROPEAN DEFENCE D EUR ACC, AXA IM FIXED INCOME IS US CORP IN B A H

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 4,57%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,76% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 4,57% hasta 14.532.359,53 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 3 lo que supone 211 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 5,99% y la acumulada en el año de 4,57%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,38% durante el trimestre de los cuales un 0,17% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV 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.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 2,74% en renta fija interior, un 4,97% en renta fija exterior, un 0,00%

en renta variable interior y un 0,00% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

ALGEBRIS, AMUNDI, AXA, AZ, BGF, DNB, EDMOND THE ROTHSCHILD, FIDELITY, FLOSSBACH, GOLDMAN SACHS, GROUPAMA, JP MORGAN, LA FRANCAISE, LORD ABBET, MANDG, MAGALLANES, MUZINICH, NEUBERGER BERGMAN, OFI, PRINCIPAL, SANTANDER, TROWE, TIKEHAU, VANGUARD, VONTOBEL

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 88,83% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el primer semestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 6,38.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SAM se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SAM podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SAM con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera prima de asistencia, SAM podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre 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	%
XS2806471368 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.88 2029-04-22	EUR	103	0,71	103	0,74
XS2826616596 - RFIJA CELLNEX TELECOM 3.62 2029-01-24	EUR	102	0,70	102	0,74
XS2388941077 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 0.38 2027-10-07	EUR	94	0,64	94	0,67
XS2177555062 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.88 2027-05-20	EUR			101	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		298	2,05	400	2,87
XS2177555062 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.88 2027-05-20	EUR	100	0,69		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,69		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		399	2,74	400	2,87
TOTAL RENTA FIJA		399	2,74	400	2,87
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	436	3,00	379	2,73
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZ VALOR IBERIA, FI	EUR	290	2,00	274	1,97
ES0175224007 - PARTICIPACIONES SCH SMALL CAPS ESPANA, F	EUR	166	1,14	147	1,05
TOTAL IIC		893	6,14	799	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.291	8,88	1.200	8,62
XS2601459162 - RFIJA SIEMENS NEDERLAN 4.25 2029-04-05	EUR	104	0,71	105	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400QR62 - RFIIJA EDF 4.12 2031-06-17	EUR	104	0,72	105	0,75
XS2637954582 - RFIIJA TELECOM ITALIA SJ 7.88 2028-07-31	EUR	114	0,78	115	0,83
XS2267889991 - RFIIJA AUTOSTRADE LITAL 2.00 2028-12-04	EUR	96	0,66	96	0,69
XS2694872594 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	105	0,72	106	0,76
XS2597093009 - RFIIJA TOYOTA MOTOR CRE 4.05 2029-09-13	EUR	104	0,72	105	0,75
XS2199266003 - RFIIJA BAYER AG 0.75 2027-01-06	EUR			96	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		626	4,31	727	5,22
XS2199266003 - RFIIJA BAYER AG 0.75 2027-01-06	EUR	95	0,66		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95	0,66		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		722	4,97	727	5,22
TOTAL RENTA FIJA		722	4,97	727	5,22
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	204	1,40	202	1,45
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES VANGUARD US 500 INDEX FU	EUR	480	3,30	805	5,79
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	540	3,72	542	3,90
FR0013190287 - PARTICIPACIONES OFI INVEST PRECIOUS META	EUR	235	1,62		
FR0013397759 - PARTICIPACIONES LFP LA FRANCAISE SUB D	EUR	786	5,41	769	5,53
NO0013620799 - PARTICIPACIONES DNB EUROPEAN DEFENCE D E	EUR	133	0,92		
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS EUROPEA	EUR	432	2,97	390	2,81
LU0192238508 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	USD	221	1,52	213	1,54
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE US LARGE C	EUR	528	3,64	521	3,75
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUROPE COR	EUR	283	1,95	249	1,79
LU0248049172 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EUROPE	EUR	263	1,81	231	1,66
LU1525532344 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND EUR CORP	EUR	649	4,47	641	4,61
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INVESTO	EUR	642	4,41	614	4,42
IE0032591004 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL PREFERRED SECU	USD	620	4,27	593	4,26
LU1330191971 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INVESTO	EUR	553	3,80	510	3,67
LU2450198747 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS US PIONEER	EUR	568	3,91		
LU1759635375 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS SICAV I- G	EUR	343	2,36		
LU1164223015 - PARTICIPACIONES AXA WF EURO CREDIT TOTAL	EUR	328	2,26	101	0,73
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY F EUR STX 50 Y	EUR	496	3,42	444	3,20
LU1731832918 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS EMERGING	EUR	334	2,30	164	1,18
LU2178160680 - PARTICIPACIONES BGF WLD HEALTHSCIENCE I2	EUR	127	0,87	126	0,90
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION S	EUR	801	5,51	793	5,71
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	713	4,91	700	5,04
IE00B967XG46 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION	USD	320	2,20	305	2,20
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT EUR ACCUMULA	EUR	376	2,59	375	2,70
IE00BMPRXW24 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN NEXT GE	EUR	455	3,13		
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCE	EUR	584	4,02	580	4,17
LU2225826366 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR			207	1,49
LU1938385884 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE	EUR			226	1,63
LU1280280568 - PARTICIPACIONES GS US CORE EQUITY PORTFO	USD			267	1,92
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LISTED IN	EUR			241	1,74
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR			593	4,27
TOTAL IIC		12.015	82,69	11.404	82,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.737	87,66	12.132	87,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.028	96,54	13.331	95,90

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

Sin información

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

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.