

MARJAMI 2, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2277

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**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 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) (915 123 123)

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: 19/04/2002

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: 2, 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	0,33	0,24	0,33	0,57

	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	54.434.289,00	54.436.610,00
Nº de accionistas	157,00	158,00
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	89.447	1,6432	1,5662	1,6432
2025	85.963	1,5791	1,4308	1,5805
2024	80.248	1,4741	1,3594	1,4902
2023	74.430	1,3677	1,2834	1,3678

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
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

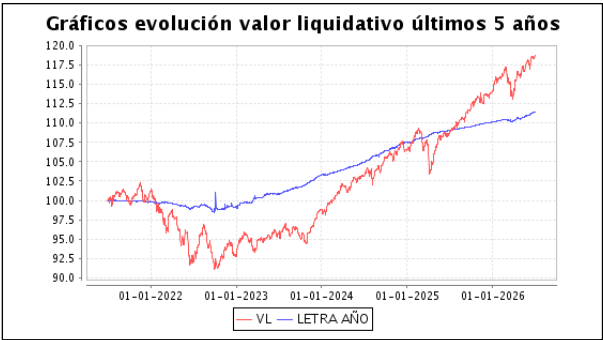
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
4,06	4,38	0,00	1,94	2,99	7,13	7,78	6,57	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12		0,11	0,12	0,48	0,50	0,55	

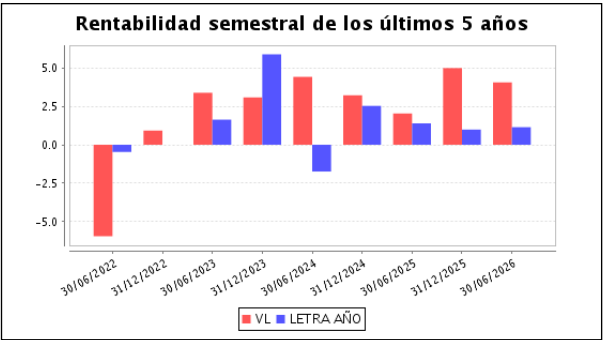
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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	84.307	94,25	82.012	95,40
* Cartera interior	12.055	13,48	11.508	13,39
* Cartera exterior	71.702	80,16	69.917	81,33
* Intereses de la cartera de inversión	550	0,61	587	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.800	5,37	3.794	4,41
(+/-) RESTO	340	0,38	157	0,18
TOTAL PATRIMONIO	89.447	100,00 %	85.963	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)	85.963	81.879	85.963	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	446,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,98	4,85	3,98	-14,59
(+) Rendimientos de gestión	4,18	5,06	4,18	-14,12
+ Intereses	0,58	0,60	0,58	0,25
+ Dividendos	0,17	0,16	0,17	9,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,69	-0,09	0,69	-909,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,25	1,61	0,25	-84,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	-0,20	-0,41	116,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,84	2,98	2,84	-0,58
± Otros resultados	0,06	0,00	0,06	5.288,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	2,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,12	1,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	139,49
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-2,90
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.858,46
+ 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	0,01	0,00	0,01	6.082,13
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	89.447	85.963	89.447	

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

3. Inversiones financieras

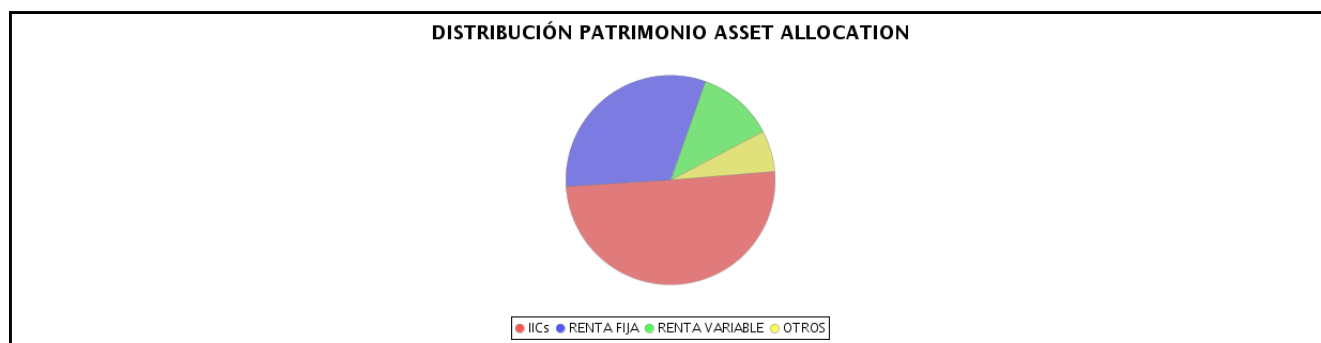
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.759	8,64	7.561	8,79
TOTAL RENTA FIJA	7.759	8,64	7.561	8,79
TOTAL RV COTIZADA	1.865	2,09	1.565	1,82
TOTAL RENTA VARIABLE	1.865	2,09	1.565	1,82
TOTAL IIC	2.431	2,72	2.382	2,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.055	13,45	11.508	13,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.328	22,64	19.754	22,97
TOTAL RENTA FIJA	20.328	22,64	19.754	22,97
TOTAL RV COTIZADA	8.765	9,83	7.556	8,79
TOTAL RENTA VARIABLE	8.765	9,83	7.556	8,79
TOTAL IIC	42.611	47,61	42.577	49,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.704	80,08	69.887	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	83.759	93,53	81.395	94,67

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	298	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	467	Inversión
Total otros subyacentes		766	
TOTAL DERECHOS		766	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.012	Inversión
FUT. EUR/USD EMINI FUTURE (CME) 09/26	Futuros comprados	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3074	
FUT. US 10YR NOTE 09/26	Futuros comprados	189	Inversión
FUT. RUSSELL 2000 EMINI CME 09/26	Futuros comprados	129	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/26	Futuros comprados	573	Inversión
FUT. BB EURO CORP SRI 09/26	Futuros vendidos	2.244	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	151	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	171	Inversión
FUT. US 5YR NOTE 09/26	Futuros comprados	921	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	66	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	329	Inversión
LIQ. SCREENED EURO H Y BD EUR	Futuros vendidos	379	Inversión
Total otros subyacentes		5151	
TOTAL OBLIGACIONES		8226	

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
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: 42.110.365,97 - 77,36% Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,21 - 0,24%
--

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,19 - 3,65%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 364,4
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 309.77

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: 31,76% en RF en directo, 10,61% en RV en directo y 52,30% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 81,64% en divisa EUR, un 12,21% en divisa USD, un 0,53% en divisa CHF y un 0,29% en divisa GBP.

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: 31,28% en RF en directo, 11,92% en RV en directo y 50,33% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 79,15% en divisa EUR, un 13,89% en divisa USD y un 0,49% en divisa CHF.

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: UNITED STATES TREASURY 4.625 09/26 USD, UNITED STATES TREASURY 0.125 01/31 USD, CEPESA FINANCE SA 4.125 11/04/31 (EUR) y los valores que menos han aportado son: UNICREDIT SPA FRN 16/07/29 (EUR), SPAIN (KINGDOM OF) 2.70 31/01/30 (EUR), VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 0.875 22

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 4,06%. 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 0,25% 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 4,05% hasta 89.447.424,92 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 157 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,38% y la acumulada en el año de 4,06%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,12% durante el trimestre de los cuales un 0,05% 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 8,64% en renta fija interior, un 22,64% en renta fija exterior, un 2,09% en renta variable interior y un 9,83% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

La Sicav 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, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 46,20% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,94%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP, EVLI, POLAR, ALGEBRIS, AMUNDI, AXA, BGF, CANDRIAM, ISHARES, MUZINICH, CARMIGNAC, LYXOR, GROUPAMA, PICTET, FIDELITY, MORGAN, PIMCO, PRINCIPAL, INVESCO, NORDEA-1, FLOSSBACH, GAM, JPM, ALGER, DNB, LEGG, ELEVA, DB, BROWN, DNCA, EURIZON, DUNAS, MS, KRANESHARES, AB, GSQTX, MUZ, DIP, GQG, INDEPENDANCE, M

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 50,33% 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.

A fecha del informe la IIC tenía las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, FI-CARTERA.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 4,54.

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	%
ES00000124C5 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31	EUR	218	0,24	219	0,25
ES00000127A2 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	130	0,15	131	0,15
ES0000012B39 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	190	0,21	192	0,22
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	186	0,21	187	0,22
ES0000012M51 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	466	0,52	470	0,55
ES0000012O00 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2030-01-31	EUR	200	0,22		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.390	1,55	1.198	1,39
XS2800064912 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	407	0,45	408	0,47
XS1403388694 - RFIIA ENAGAS FINANCIAC 1.38 2028-05-05	EUR	193	0,22	194	0,23
ES0205046008 - RFIIA AENA SA 4.25 2030-10-13	EUR	314	0,35	317	0,37
XS2406737036 - RFIIA NATURGY FINANCE 2.37 2171-12-31	EUR	100	0,11	99	0,12
XS2909822194 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 3.00 2031-09-30	EUR	198	0,22		
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	168	0,19	171	0,20
ES0213679OF4 - RFIIA BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	294	0,33	292	0,34
ES0213679OO6 - RFIIA BANKINTER SA 4.38 2030-05-03	EUR	103	0,12	104	0,12
ES0213679OR9 - RFIIA BANKINTER SA 3.50 2032-09-10	EUR	100	0,11	101	0,12
XS2113911387 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 1.25 2028-02-07	EUR	286	0,32	289	0,34
XS2117485677 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	93	0,10	94	0,11
ES0224244097 - RFIIA MAPFRE SA 4.12 2048-09-07	EUR	203	0,23	207	0,24
XS2828917943 - RFIIA REDEXIS SA 4.38 2031-05-30	EUR	102	0,11	102	0,12
XS3029358317 - RFIIA ACS ACTIVIDADES 3.75 2030-06-11	EUR	300	0,34	300	0,35
XS2430988893 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.88 2029-01-14	EUR	194	0,22	193	0,22
XS2636592102 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 5.75 2033-09-15	EUR	104	0,12	106	0,12
ES0344251022 - RFIIA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	102	0,11	103	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2448335351 - RFIIJA PROSEGUR CIA DE J.50 2029-04-06	EUR	98	0,11	98	0,11
XS2848960683 - RFIIJA EL CORTE INGLES J.4.25 2031-06-26	EUR	104	0,12	105	0,12
XS2649712689 - RFIIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	207	0,23	211	0,25
XS2751598322 - RFIIJA ENAGAS FINANCIACI 3.62 2034-01-24	EUR	100	0,11	99	0,12
XS2751667150 - RFIIJA BANCO SANTANDER J.5.00 2034-04-22	EUR	207	0,23	209	0,24
XS2753311393 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	100	0,11	99	0,12
XS1961772560 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.79 2029-03-12	EUR	193	0,22	194	0,23
ES0265936031 - RFIIJA ABANCA CORPORACI 5.25 2028-09-14	EUR	205	0,23	209	0,24
ES0265936072 - RFIIJA ABANCA CORPORACI 3.25 2031-02-14	EUR	299	0,33	300	0,35
XS2575952697 - RFIIJA BANCO SANTANDER J.3.88 2028-01-16	EUR	102	0,11	103	0,12
XS2677541364 - RFIIJA BANCO DE SABADEL J.5.50 2029-09-08	EUR	210	0,23	214	0,25
XS2979643991 - RFIIJA INMOBILIARIA COL J.3.25 2030-01-22	EUR	199	0,22	201	0,23
XS2383811424 - RFIIJA BANCO DE CREDITO J.1.75 2028-03-09	EUR	198	0,22	198	0,23
XS2385393405 - RFIIJA CELLNEX TELECOM J.1.00 2027-09-15	EUR	92	0,10	278	0,32
XS3089767183 - RFIIJA FCC AQUALIA SA J.3.75 2032-06-11	EUR	100	0,11	100	0,12
XS2193658619 - RFIIJA CELLNEX TELECOM J.1.88 2029-06-26	EUR	192	0,21		
XS2558978883 - RFIIJA CAIXABANK SA J.6.25 2033-02-23	EUR			106	0,12
ES0312298120 - RFIIJA AYT CEDULAS CAJA J.4.75 2027-05-25	EUR			211	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.867	6,54	6.013	7,00
ES0312298120 - RFIIJA AYT CEDULAS CAJA J.4.75 2027-05-25	EUR	209	0,23		
XS1562614831 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ J.3.50 2027-02-10	EUR	101	0,11		
XS2078692105 - RFIIJA SANTANDER CONSUM J.0.50 2026-11-14	EUR	191	0,21	192	0,22
XS0241945582 - RFIIJA TELEFONICA EMISI J.5.38 2026-02-02	GBP			158	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		501	0,55	350	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.759	8,64	7.561	8,79
TOTAL RENTA FIJA		7.759	8,64	7.561	8,79
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	459	0,51	181	0,21
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	374	0,42	342	0,40
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	204	0,23	168	0,20
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	217	0,24	183	0,21
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	269	0,30	227	0,26
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	106	0,12	76	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	81	0,09	80	0,09
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	151	0,17	138	0,16
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	5	0,01		
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR			169	0,20
TOTAL RV COTIZADA		1.865	2,09	1.565	1,82
TOTAL RENTA VARIABLE		1.865	2,09	1.565	1,82
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	642	0,72	612	0,71
ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE I E	EUR	228	0,26	224	0,26
ES0180942007 - PARTICIPACIONES SWM VALOR FI Z EUR ACC	EUR	1.560	1,74	1.546	1,80
TOTAL IIC		2.431	2,72	2.382	2,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.055	13,45	11.508	13,38
IT0005595803 - RFIIJA ITALY BUONI ORD J.3.45 2031-07-15	EUR	169	0,19	170	0,20
IT0005637399 - RFIIJA ITALY BUONI ORD J.2.95 2030-07-01	EUR	150	0,17		
EU000A3K4EN5 - RFIIJA EUROPEAN UNION J.3.12 2028-12-05	EUR	254	0,28	256	0,30
FR001400HI98 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC J.2.75 2029-02-25	EUR	100	0,11	100	0,12
XS3021378388 - RFIIJA ROMANIA (REPUBLI J.6.75 2039-07-11	EUR	104	0,12	104	0,12
US91282CBF77 - RFIIJA UNITED STATES TR J.0.12 2031-01-15	USD	211	0,24	201	0,23
US91282CGC91 - RFIIJA UNITED STATES TR J.3.88 2027-12-31	USD	174	0,20	172	0,20
US91282CMF58 - RFIIJA UNITED STATES TR J.4.25 2028-01-15	USD	347	0,39	169	0,20
XS3075492044 - RFIIJA KFW J.2.50 2030-10-09	EUR	223	0,25		
EU000A3K4DS6 - RFIIJA EUROPEAN UNION J.2.00 2027-10-04	EUR			146	0,17
IT0005240830 - RFIIJA ITALY BUONI POLI J.2.20 2027-06-01	EUR			201	0,23
US912828V988 - RFIIJA UNITED STATES TR J.2.25 2027-02-15	USD			97	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.734	1,95	1.616	1,88
IT0005240830 - RFIIJA ITALY BUONI POLI J.2.20 2027-06-01	EUR	200	0,22		
US91282CHY03 - RFIIJA UNITED STATES TR J.4.62 2026-09-15	USD	485	0,54	474	0,55
US9128286X38 - RFIIJA UNITED STATES TR J.2.12 2026-05-31	USD			251	0,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		685	0,76	724	0,84
AT0000A39UM6 - RFIIJA ERSTE AND STEI J.4.88 2029-01-31	EUR	102	0,11	104	0,12
BE0002935162 - RFIIJA KBC GROEP NV J.4.38 2030-04-19	EUR	103	0,12		
XS2903447519 - RFIIJA HYUNDAI CAPITAL J.2.88 2028-06-26	EUR	199	0,22	200	0,23
XS1043097630 - RFIIJA BRITISH AMERICAN J.3.12 2029-03-06	EUR	100	0,11	101	0,12
XS3305144001 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC J.4.25 2056-08-15	EUR	100	0,11		
IT0005585051 - RFIIJA UNICREDIT SPA J.4.00 2034-03-05	EUR	103	0,11	102	0,12
IT0005596207 - RFIIJA UNIPOLSAI SPA J.4.90 2034-05-23	EUR	105	0,12	105	0,12
IT0005598989 - RFIIJA UNICREDIT SPA J.4.20 2034-06-11	EUR	154	0,17	154	0,18
IT0005654592 - RFIIJA UNICREDIT SPA J.3.10 2031-06-10	EUR	99	0,11		
IT0005669715 - RFIIJA UNICREDIT SPA J.3.20 2031-09-22	EUR	198	0,22		
XS1405766624 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC J.1.38 2028-11-02	EUR	185	0,21	188	0,22
XS2306601746 - RFIIJA EASYJET FINCO BV J.1.88 2028-03-03	EUR	195	0,22	196	0,23
XS1907120791 - RFIIJA AT&T INC. J.2.35 2029-09-05	EUR	94	0,10	95	0,11
DE000A383J95 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG J.4.00 2028-07-12	EUR	101	0,11	102	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3MP4U9 - RFIIA[VONOVIA SE][0.25 2028-09-01	EUR	182	0,20	184	0,21
DE000DL19WL7 - RFIIA[DEUTSCHE BANK AG][1.88 2028-02-23	EUR	199	0,22	199	0,23
XS2811096267 - RFIIA[GLENCORE CAPITAL][4.15 2031-04-29	EUR	103	0,12		
US46124HAF38 - RFIIA[INTUIT INC][5.12 2028-09-15	USD	88	0,10	88	0,10
FR0013422011 - RFIIA[BNP PARIBAS SA][1.38 2029-05-28	EUR	188	0,21	189	0,22
FR0013430741 - RFIIA[KLEPIERRE][0.62 2030-07-01	EUR	88	0,10	89	0,10
FR0013455813 - RFIIA[ENGIE SA][0.50 2030-10-24	EUR	177	0,20		
FR0013517026 - RFIIA[DANONE SA][0.40 2029-06-10	EUR	185	0,21		
FR0014006IX6 - RFIIA[VEOLIA ENVIRONNEE][2.00 2029-02-15	EUR	97	0,11	97	0,11
FR00140087C4 - RFIIA[LA BANQUE POSTAL][1.00 2028-02-09	EUR	198	0,22	197	0,23
FR001400D0F9 - RFIIA[CARREFOUR SA][4.12 2028-10-12	EUR	206	0,23	208	0,24
FR001400FBN9 - RFIIA[BANQUE FEDERATIV][3.88 2028-01-26	EUR	205	0,23	207	0,24
FR001400GY4 - RFIIA[BPCE SA][4.62 2030-03-02	EUR	103	0,12		
FR001400HX81 - RFIIA[L OREAL SA][2.88 2028-05-19	EUR	201	0,23	203	0,24
FR001400M2F4 - RFIIA[TELEPERFORMANCE][5.25 2028-11-22	EUR	211	0,24	212	0,25
FR001400MLN4 - RFIIA[JUNIBAIL RODAMCO][4.12 2030-12-11	EUR	103	0,11	104	0,12
FR001400N2M9 - RFIIA[CREDIT AGRICOLE][3.75 2034-01-22	EUR	102	0,11	101	0,12
FR001400N3F1 - RFIIA[RCI BANQUE SA][3.88 2029-01-12	EUR	306	0,34	307	0,36
FR001400OM36 - RFIIA[ORANO SA][4.00 2031-03-12	EUR	102	0,11	102	0,12
FR001400SMS8 - RFIIA[EDF][5.12 2029-12-17	EUR	206	0,23		
FR001400U1Q3 - RFIIA[SOCIETE GENERALE][3.62 2030-11-13	EUR	201	0,22	203	0,24
FR001400UJE0 - RFIIA[CARREFOUR SA][3.25 2030-06-24	EUR	199	0,22	201	0,23
FR001400XJP0 - RFIIA[CREDIT AGRICOLE][5.88 2029-12-23	EUR	103	0,11	103	0,12
FR001400YRU1 - RFIIA[VEOLIA ENVIRONNEE][4.37 2029-08-20	EUR	101	0,11	102	0,12
FR001400ZB28 - RFIIA[BANQUE FEDERATIV][3.00 2030-05-07	EUR	99	0,11		
FR001400ZC9 - RFIIA[KERING][3.12 2029-11-27	EUR	100	0,11	100	0,12
FR0014010DR1 - RFIIA[RENAULT SA][3.88 2030-09-30	EUR	300	0,34		
FR00140144B5 - RFIIA[ORANGE SA][3.12 2031-11-13	EUR	198	0,22	198	0,23
FR0014018DI3 - RFIIA[SPIE SA][3.88 2031-05-18	EUR	100	0,11		
XS1819574929 - RFIIA[ROLLS ROYCE PLC][1.62 2028-05-09	EUR	96	0,11	97	0,11
XS1206411230 - RFIIA[COCA COLA ENTERP][1.88 2030-03-18	EUR	94	0,11	95	0,11
XS2623518821 - RFIIA[NATWEST GROUP PL][4.77 2029-02-16	EUR	308	0,34	313	0,36
XS2824763044 - RFIIA[FERRARI NV][3.62 2030-05-21	EUR	102	0,11	102	0,12
XS1224955408 - RFIIA[BHP BILLITON FIN][1.50 2030-04-29	EUR	180	0,20	181	0,21
XS2625196352 - RFIIA[INTESA SANPAOLO][4.88 2030-05-19	EUR	162	0,18	162	0,19
XS2625985945 - RFIIA[GENERAL MOTORS F][4.50 2027-11-22	EUR	207	0,23	209	0,24
XS1733289406 - RFIIA[CATTOLICA ASS][4.25 2047-12-14	EUR	203	0,23	206	0,24
XS2234567233 - RFIIA[VOLKSWAGEN INTER][0.88 2028-09-22	EUR	189	0,21		
XS2634687912 - RFIIA[BANK OF AMERICA][4.13 2028-06-12	EUR	208	0,23	209	0,24
XS1936139770 - RFIIA[DEUTSCHE BAHN F][1.12 2028-12-18	EUR	190	0,21	191	0,22
XS2941605078 - RFIIA[VOLKSWAGEN FINAN][3.62 2029-05-19	EUR	201	0,22		
XS2741808898 - RFIIA[DANSKE BANK A/S][3.88 2032-01-09	EUR	204	0,23	206	0,24
XS2842061421 - RFIIA[HEIDELBERG MATER][3.95 2034-07-19	EUR	102	0,11	102	0,12
XS2942478822 - RFIIA[ENBW INTERNATION][3.00 2029-05-20	EUR	100	0,11	101	0,12
XS2743047156 - RFIIA[LLOYDS BANKING G][4.38 2034-04-05	EUR	102	0,11	103	0,12
XS1346228577 - RFIIA[AXA SA][3.38 2047-07-06	EUR	200	0,22	201	0,23
XS2746662696 - RFIIA[T-MOBILE US INC][3.55 2029-05-08	EUR	102	0,11	103	0,12
XS2954181843 - RFIIA[ARCELORMITTAL][3.12 2028-12-13	EUR	200	0,22	201	0,23
XS2555925218 - RFIIA[AIB GROUP PLC][5.75 2029-02-16	EUR	104	0,12	106	0,12
XS285718804 - RFIIA[TOYOTA MOTOR CRE][3.62 2031-07-15	EUR	204	0,23	205	0,24
XS1958307461 - RFIIA[CREDIT AGRICOLE][1.75 2029-03-05	EUR	93	0,10	94	0,11
XS3059437460 - RFIIA[NATIONWIDE BUILD][4.00 2035-07-30	EUR	101	0,11		
XS2062490649 - RFIIA[EP INFRASTRUCTUR][2.04 2028-10-09	EUR	97	0,11	97	0,11
XS2267889991 - RFIIA[AUTOSTRADA LITAL][2.00 2028-12-04	EUR	93	0,10	94	0,11
XS2070192591 - RFIIA[BOSTON SCIENTIFI][0.62 2027-12-01	EUR	88	0,10	89	0,10
XS2770512064 - RFIIA[ENEL SPA][4.75 2029-05-27	EUR	204	0,23		
XS2770514946 - RFIIA[VERIZON COMMUNIC][3.75 2036-02-28	EUR	99	0,11	99	0,11
XS3271042254 - RFIIA[ENEL SPA][4.50 2029-01-14	EUR	99	0,11		
XS2673536541 - RFIIA[E ON SE][3.75 2029-03-01	EUR	206	0,23	207	0,24
XS3074459994 - RFIIA[ABERTIS INFRAEST][4.75 2029-02-23	EUR	101	0,11	102	0,12
CH1474856957 - RFIIA[UBS GROUP AG][3.16 2031-08-11	EUR	198	0,22	199	0,23
XS2675884576 - RFIIA[VOLKSWAGEN INTER][7.50 2029-09-06	EUR	106	0,12	110	0,13
XS2676305779 - RFIIA[SWEDBANK AB][4.38 2030-09-05	EUR	211	0,24	212	0,25
XS2576550086 - RFIIA[ENEL SPA][6.38 2049-07-16	EUR	209	0,23	214	0,25
XS2776890902 - RFIIA[JAP MOLLER MAERSK][3.75 2032-03-05	EUR	102	0,11	103	0,12
XS2577533875 - RFIIA[ICCREA BANCA IST][6.88 2028-01-20	EUR	204	0,23	209	0,24
XS2780025271 - RFIIA[KONINKLIJKE AHOL][3.38 2031-03-11	EUR	202	0,23	203	0,24
XS1980064833 - RFIIA[CITIGROUP INC][1.25 2029-04-10	EUR	189	0,21	189	0,22
XS2680945479 - RFIIA[FERROVIAL INTERN][4.38 2030-09-13	EUR	104	0,12	105	0,12
XS2381853279 - RFIIA[NATIONAL GRID PL][0.25 2028-09-01	EUR	93	0,10	93	0,11
XS3085146929 - RFIIA[AXA SA][5.75 2029-12-02	EUR	104	0,12	104	0,12
XS1785340172 - RFIIA[INTESA SANPAOLO][1.75 2028-03-20	EUR	188	0,21	190	0,22
XS2186001314 - RFIIA[REPSOL INTERNAT][4.25 2048-12-11	EUR	203	0,23	205	0,24
XS2986720907 - RFIIA[AUSTRALIA NEW][3.71 2035-07-31	EUR	100	0,11	101	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388182573 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 0.50 2029-09-22	EUR	180	0,20	182	0,21
XS2588986997 - RFIIJA ING GROEP NV 5.00 2035-02-20	EUR	104	0,12		
XS2289877941 - RFIIJA TESCO CORPORATE 0.38 2029-07-27	EUR	180	0,20	181	0,21
XS2190256706 - RFIIJA SNAM SPA 0.75 2030-06-17	EUR	179	0,20	180	0,21
XS1991265395 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.38 2030-05-09	EUR	191	0,21		
XS2391790610 - RFIIJA BRITISH AMERICAN 3.75 2079-09-27	EUR	99	0,11	100	0,12
XS2595418323 - RFIIJA BASF SE 4.00 2029-03-08	EUR	208	0,23	210	0,24
XS2798269069 - RFIIJA TERNA RETE ELET 4.75 2079-04-11	EUR	103	0,11	104	0,12
XS2599730822 - RFIIJA HEINEKEN NV 3.88 2030-09-23	EUR	207	0,23	208	0,24
IT0005631822 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR			203	0,24
FR001400H2O3 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR			103	0,12
XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR			209	0,24
XS3075492044 - RFIIJA KFW 2.50 2030-10-09	EUR			224	0,26
PTEDPXM0021 - RFIIJA EDP SA 1.50 2082-03-14	EUR			196	0,23
XS2532681074 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 3.75 2027-04-14	EUR			205	0,24
XS2430951660 - RFIIJA BARCLAYS PLC 0.88 2028-01-28	EUR			197	0,23
FR0013534674 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR			99	0,11
XS1617831026 - RFIIJA BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR			92	0,11
FR001400IDW0 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR			205	0,24
XS1211044075 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR			218	0,25
FR0013484458 - RFIIJA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR			293	0,34
FR001400KHF2 - RFIIJA ENGIE SA 3.75 2027-09-06	EUR			206	0,24
XS2550081454 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR			102	0,12
XS1795406658 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR			101	0,12
XS2408458730 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR			200	0,23
XS2191509038 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR			136	0,16
XS1627602201 - RFIIJA AMERICAN INTL GR 1.88 2027-06-21	EUR			98	0,11
AT0000A2U543 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR			97	0,11
FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR			102	0,12
XS2312744217 - RFIIJA ENEL SPA 1.38 2049-09-08	EUR			195	0,23
XS1463043973 - RFIIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR			363	0,42
XS1586555945 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTL 1.88 2027-03-30	EUR			93	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.797	16,47	15.950	18,54
XS2408458730 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	199	0,22		
XS1109765005 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	102	0,11	102	0,12
DE000A2YNZW8 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 0.38 2026-11-08	EUR	95	0,11	95	0,11
XS1512677003 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 1.88 2026-11-04	EUR	98	0,11	98	0,11
FR0013405032 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	99	0,11		
FR001400IDW0 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	203	0,23		
FR001400KXW4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	102	0,11	102	0,12
FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR	102	0,11		
FR001400MF78 - RFIIJA ENGIE SA 3.62 2026-12-06	EUR	203	0,23	203	0,24
FR001400U1B5 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	100	0,11		
XS1211044075 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	217	0,24		
XS2325733413 - RFIIJA STELLANTIS 0.62 2027-03-30	EUR	98	0,11		
XS1627602201 - RFIIJA AMERICAN INTERNA 1.88 2027-06-21	EUR	197	0,22		
XS1531347661 - RFIIJA BECTON DICKINSON 1.90 2026-12-15	EUR	99	0,11	99	0,12
XS2532681074 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 3.75 2027-04-14	EUR	204	0,23		
XS2541433590 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.15 2027-04-26	EUR	101	0,11		
XS1463043973 - RFIIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	360	0,40		
XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	208	0,23		
XS1378880253 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.88 2026-10-01	EUR	100	0,11	100	0,12
XS1586555945 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	92	0,10		
XS2191509038 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	135	0,15		
XS1789699607 - RFIIJA AP MOLLER-MAERSK 1.75 2026-03-16	EUR			99	0,12
US50077LAD82 - RFIIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD			179	0,21
XS2178769076 - RFIIJA FRESENIUS MEDICA 1.00 2026-05-29	EUR			185	0,21
XS1028950290 - RFIIJA NN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR			200	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.112	3,46	1.463	1,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.328	22,64	19.754	22,97
TOTAL RENTA FIJA		20.328	22,64	19.754	22,97
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	155	0,17	130	0,15
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	82	0,09	247	0,29
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	164	0,18	270	0,31
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	258	0,29	470	0,55
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	116	0,13		
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	206	0,23		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	329	0,37	298	0,35
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	202	0,23		
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORPORATION	USD	97	0,11	115	0,13
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	124	0,14	144	0,17
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	89	0,10	113	0,13
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	82	0,09	69	0,08
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	220	0,25		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	113	0,13	92	0,11
IE008579F325 - ACCIONES SOURCE PHYSICAL MARKETS GOLD	USD	679	0,76	781	0,91
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	193	0,22		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	275	0,31	259	0,30
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	83	0,09		
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE AG	USD	107	0,12	106	0,12
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES INC	USD	188	0,21	180	0,21
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	89	0,10		
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	101	0,11	111	0,13
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	304	0,34		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	443	0,50	263	0,31
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	105	0,12	124	0,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	160	0,18		
US2441991054 - ACCIONES DEERE AND CO	USD	139	0,16		
US9252831030 - ACCIONES VERSANT MEDIA GROUP INC	USD	6	0,01		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	145	0,16	167	0,19
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	172	0,19	165	0,19
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	128	0,14	101	0,12
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	170	0,19		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	175	0,20		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	289	0,32	229	0,27
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	391	0,44	333	0,39
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	393	0,44	486	0,57
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	143	0,16		
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	263	0,29	257	0,30
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	274	0,31	346	0,40
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	224	0,25	190	0,22
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	141	0,16		
JE0081VS3770 - ACCIONES WISDOMTREE METAL SECURITIES LTD	EUR	196	0,22	345	0,40
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	142	0,16	147	0,17
JE00BN2CJ301 - ACCIONES WISDOMTREE METAL SECURITIES LTD	USD	350	0,39		
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	58	0,07	50	0,06
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			455	0,53
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			114	0,13
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD			250	0,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD			149	0,17
TOTAL RV COTIZADA		8.765	9,83	7.556	8,79
TOTAL RENTA VARIABLE		8.765	9,83	7.556	8,79
FI4000233242 - PARTICIPACIONES EVLV SHORT CORPORATE BON	EUR	239	0,27		
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	448	0,50	410	0,48
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX BA	EUR	702	0,79	621	0,72
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	366	0,41	368	0,43
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600	EUR	277	0,31	444	0,52
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	2.459	2,75	2.186	2,54
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	292	0,33	377	0,44
IE0002EISA00 - PARTICIPACIONES DB X TRACKERS S AND P 50	EUR	302	0,34	276	0,32
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MIZUFINCH FUNDS ENHANCE	EUR	274	0,31	272	0,32
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS CHINA C	EUR	330	0,37	368	0,43
LU1407888996 - PARTICIPACIONES LYXOR IBOXX USD TREASURI	USD	344	0,38	334	0,39
NL0009690239 - PARTICIPACIONES VANECK GLOBAL REAL ESTAT	EUR	165	0,18		
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL PREFERR	EUR	396	0,44	392	0,46
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL HEALTHCARE	EUR	119	0,13		
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P 500 EUR	EUR	370	0,41	133	0,15
IE000U58J0M1 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	EUR	84	0,09		
IE000YU9K6K2 - PARTICIPACIONES VANECK SPACE INNOVATORS	EUR	95	0,11		
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	269	0,30	253	0,29
FR0010807123 - PARTICIPACIONES JR CO CONVICTION CREDIT E	EUR	215	0,24	211	0,25
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI 3 6 M	EUR	2.185	2,44	2.163	2,52
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ELEVA	EUR	196	0,22	175	0,20
FR0011857234 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF GERMAN M	EUR	164	0,18		
LU0141799097 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	117	0,13	321	0,37
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF GLOBAL EQUI	USD	106	0,12	152	0,18
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBS LUX EQUITY FUND CHIN	USD	304	0,34	333	0,39
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS SUST	EUR	1.225	1,37	1.213	1,41
LU1725189820 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EMERGING MA	EUR	193	0,22	104	0,12
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	210	0,23	209	0,24
LU1232087905 - PARTICIPACIONES ALGER AMERICAN ASSET GRW	EUR	175	0,20	294	0,34
LU1832175001 - PARTICIPACIONES INDEPENDANCE EUROPE SMAL	EUR	313	0,35	291	0,34
LU1432507090 - PARTICIPACIONES JPM US AGGREGATE BOND I	EUR	145	0,16	291	0,34
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND SICAV - C	EUR	407	0,45	369	0,43
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON EASYFUND BOND	EUR	866	0,97	862	1,00
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON EASYFUND BD EUR	EUR	547	0,61	544	0,63
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV SHO	EUR	672	0,75	668	0,78
LU0360483100 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	84	0,09		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA FOCUS Y A	EUR	176	0,20	201	0,23
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS EURO STOXX	EUR	698	0,78	850	0,99
LU1047850778 - PARTICIPACIONES DNB FUND TECHNOLOGY IA E	EUR	97	0,11		
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSBACH VON STORCH BON	EUR	560	0,63	551	0,64
LU1750111533 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EM MAR CORPORAT	EUR	171	0,19	125	0,15
LU1650492330 - PARTICIPACIONES AMUNDI FTSE 100 UCITS ET	EUR	344	0,38	415	0,48
LU0950668870 - PARTICIPACIONES UBS LFS MSCI EMU UCITS	EUR	2.589	2,89	2.393	2,78
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GSQTX MD STR BLB CM IX T	EUR	422	0,47	215	0,25
LU3153038693 - PARTICIPACIONES SOSFREU	EUR	186	0,21		
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING CONSERVA	EUR	501	0,56	411	0,48
LU1459801780 - PARTICIPACIONES UBS ETF BARCLAYS TIPS	EUR	769	0,86	765	0,89
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	318	0,36	315	0,37
LU1866903203 - PARTICIPACIONES M AND G EUROPEAN STRAT V	EUR	156	0,17	66	0,08
LU0368236070 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	272	0,30	453	0,53
LU0170293806 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS GLOBAL HI	EUR	340	0,38	428	0,50
LU2178160680 - PARTICIPACIONES BGF WLD HEALTHSCIENCE I2	EUR	355	0,40	351	0,41
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	1.067	1,19	1.051	1,22
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MS INV FV ASIA OPPORTUNITY	EUR	154	0,17	136	0,16
LU1681038672 - PARTICIPACIONES AMUNDI RUSSELL 2000 UCIT	EUR	119	0,13		
LU0683601701 - PARTICIPACIONES AB SELECT US EQ PORT S1	EUR	257	0,29	199	0,23
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DIP PARADIGMA VALUE CATA	EUR	697	0,78	498	0,58
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVEST EURO SHORT TERM	EUR	223	0,25	222	0,26
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	402	0,45	396	0,46
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST ALPHA BOND	EUR	594	0,66	585	0,68
LU1694789709 - PARTICIPACIONES DNCA ALPHA BONDS N EUR A	EUR	271	0,30	134	0,16
LU2098119287 - PARTICIPACIONES IGAHU SHORT DURATION S	EUR	665	0,74	658	0,77
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO SE	EUR	232	0,26	230	0,27
LU1799936437 - PARTICIPACIONES PICTET TR SIRIUS HI EUR	EUR	133	0,15		
IE0081FZS681 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO GOVERNMENT	EUR	200	0,22		
IE0081FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY BON	USD	240	0,27	239	0,28
IE008441G979 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	351	0,39	431	0,50
IE0084L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	464	0,52	390	0,45
IE00853SZB19 - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ 100 UCITS	EUR	152	0,17		
IE00859PM57 - PARTICIPACIONES IGAM STAR GLOBAL RATES I	EUR	418	0,47	417	0,48
IE0085M1WJ87 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P EURO DIVIDE	EUR	387	0,43	363	0,42
IE0086R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES V PLC ISHARES	USD	391	0,44	350	0,41
IE00880G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	1.039	1,16	1.033	1,20
IE00881TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	231	0,26	655	0,76
IE008DFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COM	USD	478	0,53	191	0,22
IE008DRK7J14 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	658	0,74	649	0,76
IE008FXR7900 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHINA IN	EUR	142	0,16		
IE008GL86Z12 - PARTICIPACIONES ISHARES EL VEHICLES AND	EUR	97	0,11		
IE008GV5VN51 - PARTICIPACIONES XTRACKERS ARTIFIC INTELL	EUR	106	0,12		
IE008H480X12 - PARTICIPACIONES GGQ PARTNERS GLOBAL EQUI	EUR	291	0,33	241	0,28
IE008HR40S19 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGEIN	EUR	57	0,06		
IE008J357R08 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US FLEXIB	USD	144	0,16		
IE008KDW9L67 - PARTICIPACIONES PGIF FINISTERRE UNCSTR E	EUR	308	0,34	371	0,43
IE008KM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	586	0,65	422	0,49
IE008LBNMYC90 - PARTICIPACIONES DB X TRACKERS S AND P 50	USD	207	0,23	182	0,21
IE008M67HK77 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD HEA	EUR	340	0,38	326	0,38
IE008M67HM91 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD ENE	EUR	114	0,13	186	0,22
IE008MDKNW35 - PARTICIPACIONES VANECK DIGITAL ASSETS EQ	EUR	48	0,05		
IE008QT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARE MSCI CHINA A UCIT	EUR	283	0,32	295	0,34
IE008TJRMP35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	211	0,24	134	0,16
IE00BYM11K57 - PARTICIPACIONES UBS ETFS PLC MSCI ACWI	EUR	1.199	1,34	1.085	1,26
IE00BYM8JD58 - PARTICIPACIONES INVESTCO REAL ESTATE S AN	EUR	263	0,29	125	0,15
IE00BYWZ0333 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION AND	EUR	115	0,13		
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES FIDELITY S P 500 INDEX	EUR	308	0,34	516	0,60
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY MSCI WORLD INDE	EUR	423	0,47	376	0,44
IE00BYX5P602 - PARTICIPACIONES FIDELITY MSCI WORLD IND	EUR	283	0,32	259	0,30
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS ENHANCE	EUR	678	0,76	673	0,78
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR TRUST	USD	2.977	3,33	2.497	2,90
LU0923958473 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	EUR			155	0,18
LU1793335032 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL THEMATIC O	EUR			53	0,06
LU1169822266 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR			107	0,12
LU1190964640 - PARTICIPACIONES NINETY ONE DB STR FD-EME	EUR			173	0,20
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P US FINANCI	USD			138	0,16
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR			90	0,10
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR			440	0,51
LU0248001728 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	USD			80	0,09
FR0013397759 - PARTICIPACIONES LFP-LA FRANCAISE SUB DEB	EUR			397	0,46
LU0491217765 - PARTICIPACIONES ROBECO INDIAN EQUITIES	EUR			57	0,07
LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR			152	0,18
IE0086VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR			256	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0248059726 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-US GROWTH	USD			171	0,20
LU0973529174 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-US GROWTH	EUR			218	0,25
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B EQ NEWGEMS	EUR			87	0,10
LU2454264297 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR			169	0,20
LU0991964247 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUROPE SUS	EUR			77	0,09
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WORLD ESG S	EUR			448	0,52
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR			537	0,62
LU2188668326 - PARTICIPACIONES ESIF-M&G EUROPEAN CREDIT	EUR			83	0,10
TOTAL IIC		42.611	47,61	42.577	49,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.704	80,08	69.887	81,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		83.759	93,53	81.395	94,67

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.