

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES SL

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 Electrónico

comsanassetm@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: 08/02/2002

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	0,32	0,27	0,32	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	8.314.531,00	8.313.343,00
Nº de accionistas	351,00	358,00
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	159.026	19,1262	16,7895	19,2103
2025	145.870	17,5465	13,1673	17,5961
2024	123.007	14,7949	12,2939	15,0860
2023	54.216	12,4801	10,5885	12,4898

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	0,16	0,24	0,40	0,16	0,24	0,40	mixta	al fondo
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)

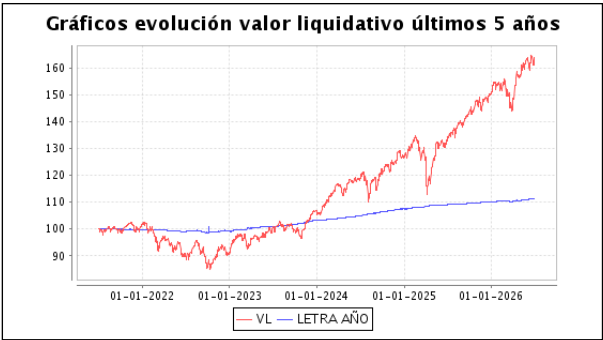
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
9,00	12,04	0,00	5,12	7,46	18,60	18,55	17,87	

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)	0,28	0,17		0,13	0,13	0,52	0,62	0,50	

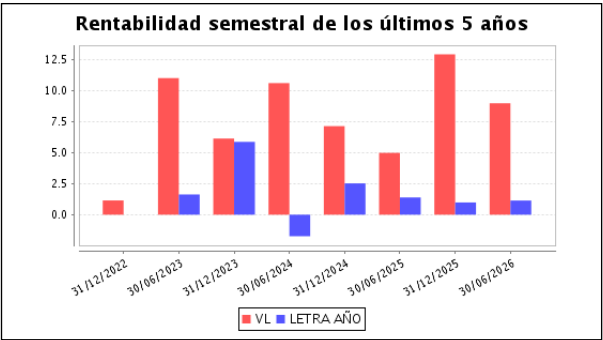
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	140.959	88,64	129.574	88,83
* Cartera interior	44.061	27,71	39.332	26,96
* Cartera exterior	96.878	60,92	90.224	61,85
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,01	18	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.862	10,60	14.870	10,19
(+/-) RESTO	1.204	0,76	1.426	0,98
TOTAL PATRIMONIO	159.026	100,00 %	145.870	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)	145.870	129.143	145.870	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,01	0,00	0,01	-574,37
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,70	12,09	8,70	-21,51
(+) Rendimientos de gestión	9,31	12,88	9,31	-21,18
+ Intereses	0,12	0,14	0,12	-2,98
+ Dividendos	0,71	0,42	0,71	83,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,86	-0,01	1,86	-33.873,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,51	7,56	2,51	-63,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,89	0,90	0,89	7,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,99	3,83	2,99	-14,90
± Otros resultados	0,23	0,04	0,23	530,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,80	-0,61	-16,11
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,61	-0,40	-28,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	4,00
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,14	-0,17	28,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	13,65
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	159.026	145.870	159.026	

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

3. Inversiones financieras

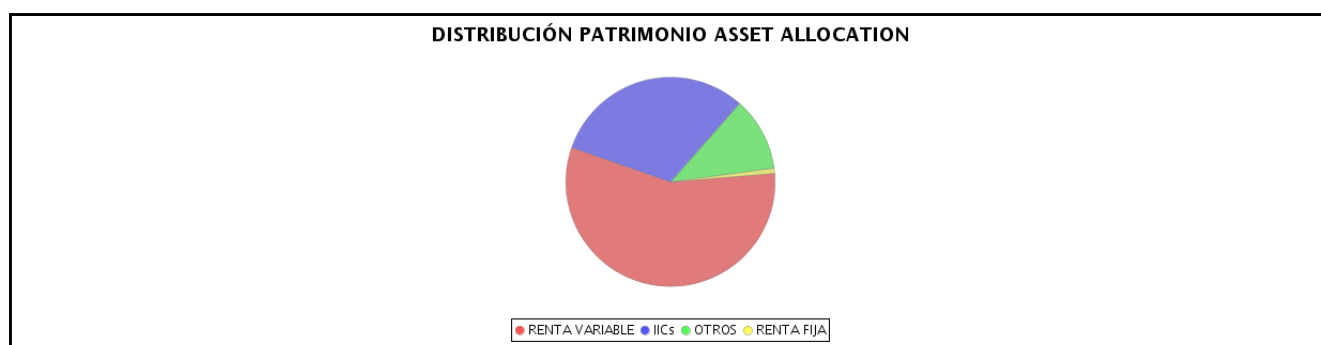
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	302	0,19		
TOTAL RENTA FIJA	302	0,19		
TOTAL RV COTIZADA	30.618	19,25	26.191	17,93
TOTAL RENTA VARIABLE	30.618	19,25	26.191	17,93
TOTAL IIC	13.141	8,25	13.141	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	44.061	27,69	39.332	26,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	900	0,57	1.263	0,87
TOTAL RENTA FIJA	900	0,57	1.263	0,87
TOTAL RV COTIZADA	59.516	37,40	49.672	34,02
TOTAL RENTA VARIABLE	59.516	37,40	49.672	34,02
TOTAL IIC	36.338	22,84	39.408	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	96.754	60,81	90.343	61,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	140.815	88,50	129.676	88,83

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	12.295	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12295	
FUT. NASDAQ 100 E MINI 09/26	Futuros comprados	1.062	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	9.117	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	1.383	Inversión
MDAX PERFORMANCE INDEX	Futuros comprados	527	Inversión
FUT. RUSSELL 2000 EMINI CME 09/26	Futuros comprados	516	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	2.353	Inversión
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	1.002	Inversión
Total otros subyacentes		15961	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		28255	

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: 41.256.702,82 - 82,7% Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,03 - 0,02% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 8,3 - 5,5% Comisión de liquidación e intermediación por ventas percibidas grupo gestora: 2.066,7 Comisión por liquidación e intermediación por compras percibidas grupo gestora: 587,87

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: 0,87% en RF en directo, 51,95% en RV en directo y 36,01% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 61,90% en divisa EUR, un 24,84% en divisa USD, un

1,02% en divisa GBP, un 0,54% en divisa CHF, un 0,51% en divisa JPY y un 0,02% en divisa NOK.

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: 0,76% en RF en directo, 56,65% en RV en directo y 31,09% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 59,79% en divisa EUR, un 27,31% en divisa USD, un 0,53% en divisa GBP, un 0,45% en divisa CHF, un 0,38% en divisa JPY, un 0,02% en divisa SEK y un 0,02% en divisa NOK.

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: FUT. E-MINI NASDAQ 100 06/26 (CME), ALPHABET INC- C, FUT. E-MINI S&P 500 06/26 (CME) y los valores que menos han aportado son: CRH (LONDON) GBP, LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY y ALIBABA GROUP HLDG LTD-SPON ADR

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 9,00%. 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 0,28% 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.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,24% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 9,02% hasta 159.025.558,58 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 7 lo que supone 351 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 12,04% y la acumulada en el año de 9,00%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,17% durante el trimestre de los cuales un 0,04% 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 0,19% en renta fija interior, un 0,57% en renta fija exterior, un 19,25% en renta variable interior y un 37,40% 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 37,18% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,66% . 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: ALLIANZ , AMUNDI , ISHARES , JPMORGAN , LYXOR , SANTANDER , BESTINVER , MFS , SPDR , TOKIO , CREDIT , INVESCO , PARETURN , CAPITAL , GOLDMAN , JPM , ABERDEEN , GS , BNY , DBX , JANUS , UBS , NOMURA , XTRACKERS , OFI , X , TROWE , VANECK , ACACIA , GVC , GVCGAESCO , OSSIAM , SWM , URSUS-3

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 31,09% 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 12,12.

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	%
XS1562614831 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2027-02-10	EUR	302	0,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		302	0,19		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		302	0,19		
TOTAL RENTA FIJA		302	0,19		
ES0105221008 - ACCIONES PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	643	0,40	736	0,50
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES SLU	EUR	164	0,10		
ES0105449005 - ACCIONES IZERTIS SA	EUR	344	0,22	411	0,28
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ CLIDOM SA	EUR	100	0,06	92	0,06
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	1.928	1,21	1.672	1,15
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	242	0,15	223	0,15
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	597	0,38	734	0,50
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	288	0,18	338	0,23
ES0109260531 - ACCIONES JAMPER SA	EUR	903	0,57	737	0,51
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	989	0,62	1.197	0,82
ES011390037 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.845	2,42	3.565	2,44
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	705	0,44	122	0,08
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.758	1,11	1.597	1,09
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	2.039	1,28	1.734	1,19
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	369	0,23		
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA S.A	EUR	115	0,07		
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	399	0,25	306	0,21
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	170	0,11		
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	991	0,62	836	0,57
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.147	1,98	2.631	1,80
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.787	1,12	1.719	1,18
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	3.048	1,92	1.843	1,26
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	269	0,17	214	0,15
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	223	0,14	152	0,10
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.347	0,85	1.639	1,12
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	153	0,10	99	0,07
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	2.833	1,78	2.131	1,46
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	622	0,39	508	0,35
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA SA	EUR	405	0,25	416	0,29
ES06670509T7 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	44	0,03		
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	155	0,10	156	0,11
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			253	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR			132	0,09
TOTAL RV COTIZADA		30.618	19,25	26.191	17,93
TOTAL RENTA VARIABLE		30.618	19,25	26.191	17,93
ES0110541036 - PARTICIPACIONES URSUS 3CAPITAL THETA OPC	EUR	303	0,19	293	0,20
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1.744	1,10	1.500	1,03
ES0130123039 - ACCIONES SOLVENTIS EOS SICAV	EUR	82	0,05	74	0,05
ES0140634033 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	251	0,16	239	0,16
ES0125104002 - PARTICIPACIONES UBS HYBRID AND SUBORDINA	EUR	1.039	0,65	1.020	0,70
ES0138984036 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO TFT FI A EUR AC	EUR	737	0,46	680	0,47
ES0140643034 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO EUROPA FI EUR	EUR	272	0,17	237	0,16
ES0155598008 - PARTICIPACIONES UBS CORTO PLAZO FI A EUR	EUR	1.274	0,80	2.256	1,55
ES0157935026 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1.546	0,97	1.021	0,70
ES0166502007 - PARTICIPACIONES SANTANDER PB TARGET 2029	EUR	1.705	1,07		
ES0180942007 - PARTICIPACIONES SWM VALOR FI Z EUR ACC	EUR	4.188	2,63	4.149	2,84
ES0176106013 - PARTICIPACIONES SANTANDER PB TARGET 2025	EUR			1.674	1,15
TOTAL IIC		13.141	8,25	13.141	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		44.061	27,69	39.332	26,94
US912828P469 - RFIIA UNITED STATES TR 1.62 2026-02-15	USD			1.263	0,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.263	0,87
XS1135337498 - RFIIA APPLE INC 1.62 2026-11-10	EUR	298	0,19		
XS1893631769 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 2.25 2026-10-16	EUR	299	0,19		
XS2697483118 - RFIIA ING BANK NV 4.12 2026-10-02	EUR	302	0,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		900	0,57		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		900	0,57	1.263	0,87
TOTAL RENTA FIJA		900	0,57	1.263	0,87
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	74	0,05		
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	34	0,02		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.028	0,65	864	0,59
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	1.310	0,82	1.237	0,85
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	349	0,22	331	0,23
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	24	0,02	27	0,02
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	17	0,01	20	0,01
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	757	0,48	912	0,63
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	742	0,47	758	0,52
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	574	0,36		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	538	0,34	337	0,23
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.144	0,72	323	0,22
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.844	1,16	1.033	0,71
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	48	0,03	36	0,02
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	835	0,52	616	0,42
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	33	0,02		
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	163	0,10		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	680	0,43	600	0,41
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	384	0,24		
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	151	0,09		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	1.449	0,91	1.478	1,01
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	177	0,11	184	0,13
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	36	0,02		
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	37	0,02	31	0,02
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	266	0,17	234	0,16
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	631	0,40	732	0,50
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.505	0,95	695	0,48
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	140	0,09		
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	366	0,23	500	0,34
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	324	0,20	504	0,35
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	36	0,02		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.470	1,55	2.710	1,86
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKV	EUR	1.050	0,66		
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	29	0,02		
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	445	0,28	380	0,26
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	22	0,01	22	0,01
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	514	0,32	585	0,40
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	270	0,17	254	0,17
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	293	0,18	251	0,17
JP3027670003 - ACCIONES OFFICE BUILDING FUND OF JAPAN (	JPY	122	0,08	140	0,10
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.437	1,53	1.878	1,29
GB00B17BBQ50 - ACCIONES INVESTEC PLC	GBP	139	0,09		
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	482	0,30		
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	427	0,27		
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	162	0,10		
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	72	0,05	119	0,08
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	516	0,32		
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	85	0,05	89	0,06
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	410	0,26	509	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	21	0,01	20	0,01
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	97	0,06		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	377	0,24	524	0,36
JP3143600009 - ACCIONES TOCHU CORP	JPY	100	0,06	107	0,07
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.827	2,41	2.691	1,84
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	48	0,03		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	303	0,19	301	0,21
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES INC	USD	18	0,01	18	0,01
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY AND CO	USD	90	0,06	79	0,05
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	196	0,12	158	0,11
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	476	0,30	475	0,33
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	140	0,09	132	0,09
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.912	1,20	1.425	0,98
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	129	0,08	150	0,10
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	200	0,13	190	0,13
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	217	0,14		
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	572	0,36	595	0,41
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	108	0,07	222	0,15
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	118	0,07	136	0,09
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	840	0,53	1.383	0,95
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	242	0,15	232	0,16
US78463V1070 - ACCIONES SPDR GOLD SHARES	USD	645	0,41		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.516	2,21	2.839	1,95
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	335	0,21	244	0,17
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES A GE CO	USD	447	0,28		
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	1.096	0,69	647	0,44
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	68	0,04	73	0,05
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	175	0,11	138	0,09
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	294	0,18	222	0,15
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	626	0,39	533	0,37
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.227	3,29	4.006	2,75
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	207	0,13	69	0,05
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	566	0,36	553	0,38
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.139	0,72	1.064	0,73
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	251	0,16		
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	357	0,22	586	0,40
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.489	2,82	3.317	2,27
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	115	0,07		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	396	0,25	299	0,20
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	895	0,56	470	0,32
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	318	0,20	450	0,31
US1135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.213	0,76	772	0,53
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL METALS PLC	USD	698	0,44	2.017	1,38
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	768	0,48	1.087	0,75
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD			38	0,03
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD			73	0,05
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR			160	0,11
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR			235	0,16
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP			264	0,18
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			352	0,24
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISAHRES PHYSICAL SILVER ETC	USD			238	0,16
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY			78	0,05
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR			27	0,02
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP			31	0,02
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR			23	0,02
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD			125	0,09
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP			280	0,19
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR			36	0,02
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP			30	0,02
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY			88	0,06
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR			252	0,17
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR			40	0,03
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP SA	EUR			313	0,21
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF			36	0,02
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD			334	0,23
TOTAL RV COTIZADA		59.516	37,40	49.672	34,02
TOTAL RENTA VARIABLE		59.516	37,40	49.672	34,02
DE0005933923 - PARTICIPACIONES MDAXEX	EUR	388	0,24	376	0,26
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX BA	EUR	336	0,21	297	0,20
DE000A0FSUFS - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ-100 (FRAN	EUR	769	0,48		
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	777	0,49	701	0,48
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	778	0,49	604	0,41
LU2009147757 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S AND P 500 SW	USD	1.049	0,66	939	0,64
NL0009690239 - PARTICIPACIONES VANECK GLOBAL REAL ESTAT	EUR	620	0,39		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3VTHJ49 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- JA	JPY	204	0,13	183	0,13
IE00BYTYL524 - PARTICIPACIONES TOKIO MARINE FUNDS PLC	EUR	780	0,49	600	0,41
IE000M7V94E1 - PARTICIPACIONES VANECK URANIUM AND NUCLE	EUR	349	0,22		
IE000PMXOMW6 - PARTICIPACIONES AMUNDI S AND P GL UTILIT	EUR	281	0,18	249	0,17
IE000YU9K6K2 - PARTICIPACIONES VANECK SPACE INNOVATORS	EUR	242	0,15		
FR0011857234 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF GERMAN M	EUR	299	0,19		
LU0129912316 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUROPE COR	EUR	422	0,27	371	0,25
FR0013190287 - PARTICIPACIONES JOFI INVEST PRECIOUS META	EUR	198	0,12		
LU0247995813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	260	0,16	234	0,16
LU0248005711 - PARTICIPACIONES JPM US SELECT EQUITY	USD	706	0,44	662	0,45
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN PORT	JPY	170	0,11	144	0,10
LU0328475792 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	976	0,61	884	0,61
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX EUROPE 600 B	EUR	5.875	3,69	9.069	6,22
LU1650492173 - PARTICIPACIONES AMUNDI FTSE 100 UCITS ET	GBP	116	0,07	106	0,07
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GSQTX MD STR BLB CM IX T	EUR	790	0,50	223	0,15
LU1954206881 - PARTICIPACIONES PARETURNO 300 PLACES WD	EUR	1.246	0,78	1.143	0,78
LU0256883504 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	155	0,10	238	0,16
LU0973119869 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	USD	317	0,20	468	0,32
LU2675291913 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMERGING	EUR	1.627	1,02	1.351	0,93
LU1079841513 - PARTICIPACIONES JOSSIAM SHILLER BARCLAYS	USD	631	0,40	612	0,42
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX SOLUTIONS	EUR	1.171	0,74	1.088	0,75
LU2495342698 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	242	0,15	218	0,15
LU1295554833 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	1.233	0,78	1.122	0,77
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVESTCO S AND P 500 UCIT	USD	2.508	1,58	2.236	1,53
IE00B43HR379 - PARTICIPACIONES ISHARES S AND P 500 USD	USD	84	0,05		
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	2.692	1,69	3.553	2,44
IE00B53SZB19 - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ 100 UCITS	USD	887	0,56	726	0,50
IE00B8VFB274 - PARTICIPACIONES BNY MELLON SMALL CAP EUR	EUR	537	0,34	215	0,15
IE00BDFBTQ78 - PARTICIPACIONES VANECK GLOBAL MINING UCI	EUR	405	0,25		
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EMERGI	EUR	439	0,28	345	0,24
IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD HEA	EUR	784	0,49	376	0,26
IE00BM95B514 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC	EUR	1.176	0,74		
IE00BNGJJT35 - PARTICIPACIONES INVESTCO S AND P 500 EQUA	USD	1.911	1,20	1.675	1,15
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARE MSCI CHINA A UCIT	EUR	339	0,21	295	0,20
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESTCO S AND P 500 UCIT	EUR	1.207	0,76	1.123	0,77
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P US FINANCIA	USD	195	0,12	194	0,13
IE00BWBXM724 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P US INDUSTRI	EUR	169	0,11		
LU169822266 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR			536	0,37
IE000ZIJ5B20 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P GLOBAL CONSUM	EUR			300	0,21
FR0011170786 - PARTICIPACIONES JOFI PRECIOUS METALS	EUR			254	0,17
LU0779800910 - PARTICIPACIONES X TRACKERS CSI300 SWAP	USD			226	0,15
LU1319833957 - PARTICIPACIONES TROWE PRICE US LARGE CAP	EUR			2.158	1,48
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS SEMICONDU	EUR			532	0,36
LU0284585170 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY FD LU	USD			79	0,05
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR			394	0,27
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR			2.310	1,58
TOTAL IIC		36.338	22,84	39.408	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		96.754	60,81	90.343	61,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		140.815	88,50	129.676	88,83

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.