

NUEVOS VALORES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 6

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046, MADRID (MADRID) (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: 18/11/1988

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	0,00	0,39	0,00	1,12

	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	11.815.812,00	11.815.948,00
Nº de accionistas	222,00	226,00
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	37.986	3,2148	3,0405	3,2148
2025	36.610	3,0984	2,8085	3,1035
2024	40.274	2,9559	2,6797	2,9949
2023	44.916	2,6884	2,4949	2,6912

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	0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

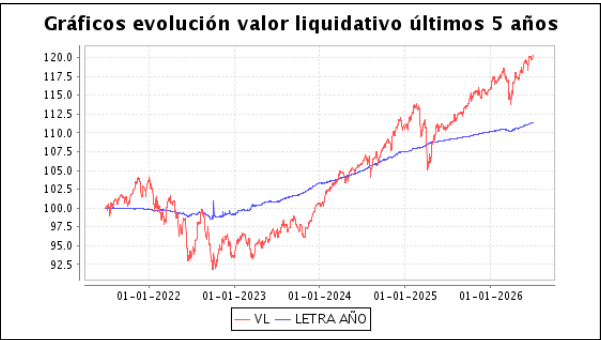
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
3,76	4,81	0,00	1,59	3,04	4,82	9,95	7,64	10,26

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,20		0,21	0,21	0,84	0,86	0,92	1,12

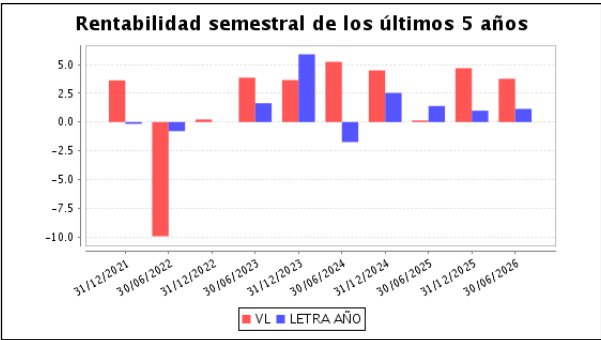
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.482	96,04	35.731	97,60
* Cartera interior	3.021	7,95	4.041	11,04
* Cartera exterior	33.256	87,55	31.474	85,97
* Intereses de la cartera de inversión	206	0,54	216	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.989	5,24	806	2,20
(+/-) RESTO	-485	-1,28	73	0,20
TOTAL PATRIMONIO	37.986	100,00 %	36.610	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.610	37.642	36.610	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-7,39	0,00	-99,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,70	4,63	3,70	-20,66
(+) Rendimientos de gestión	4,09	5,03	4,09	-19,36
+ Intereses	0,65	0,69	0,65	-6,33
+ Dividendos	0,18	0,21	0,18	-14,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	0,14	0,44	223,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,11	1,32	0,11	-92,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-121,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,69	2,67	2,69	0,11
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-39,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	-4,17
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,28	-0,24	-13,93
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	236,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	182,81
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-8,19
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-2,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-15,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	611,21
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.986	36.610	37.986	

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

3. Inversiones financieras

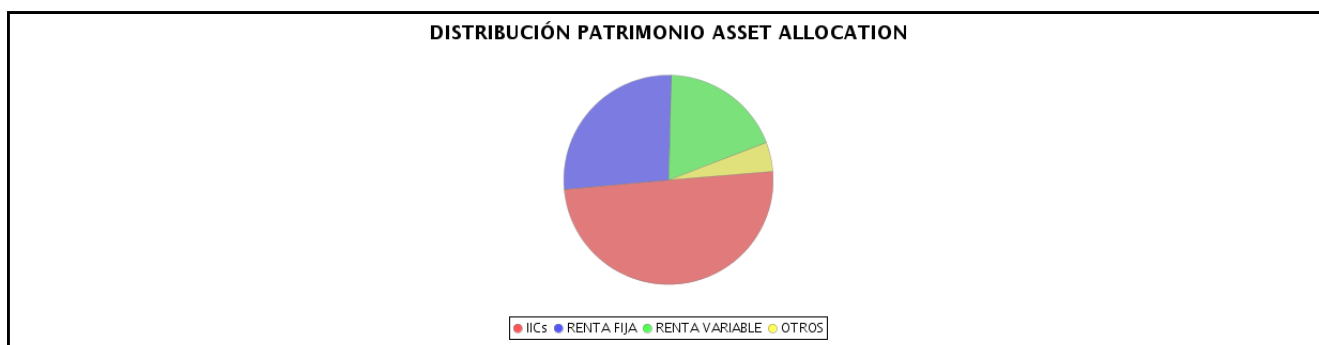
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.048	5,39	2.859	7,80
TOTAL RENTA FIJA	2.048	5,39	2.859	7,80
TOTAL RV COTIZADA			268	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE			268	0,72
TOTAL IIC	973	2,56	914	2,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.021	7,95	4.041	11,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.166	21,50	8.296	22,66
TOTAL RENTA FIJA	8.166	21,50	8.296	22,66
TOTAL RV COTIZADA	7.104	18,69	6.458	17,65
TOTAL RENTA VARIABLE	7.104	18,69	6.458	17,65
TOTAL IIC	17.983	47,34	16.720	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.254	87,53	31.474	85,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.275	95,48	35.515	96,98

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
CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	Compras al contado	90	Inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	447	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		537	
TOTAL OBLIGACIONES		537	

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

Revocación de la gestión de activos de IIC, la CNMV ha resuelto la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de NUEVOS VALORES, S.A., SICAV con: A&G FONDOS, SGIIC,

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: 3.162.183,05 - 27,59%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,78 - 2,09%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 80,97
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 130,55

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: 30,46% en RF en directo, 18,37% en RV en directo y 48,15% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 72,54% en divisa EUR, un 20,44% en divisa USD, un 3,39% en divisa CHF, un 0,36% en divisa DKK y un 0,25% en divisa JPY.

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: 26,89% en RF en directo, 18,69% en RV en directo y 49,90% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 69,16% en divisa EUR, un 22,25% en divisa USD, un 3,52% en divisa CHF y un 0,55% en divisa DKK.

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: INVESCO QQQ TRUST SERIES 1, ST SPDR S&P 500 ETF TRUST, VANGUARD FTSE PACIFIC ETF (USD); y los valores que menos han aportado son: INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC, MICROSOFT, WISDOMTREE EUROPE DEFENCE UCITS ETF.

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 3,76%. 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 0,44% 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 3,76% hasta 37.985.996,81 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 222 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,81% y la acumulada en el año de 3,76%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,21% 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 5,39% en renta fija interior, un 21,50% en renta fija exterior, un 0,00% en renta variable interior y un 18,69% 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 44,59% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,37%. 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:

NORDEA , SCHRODER , ALGEBRIS , ALLIANZ , AMUNDI , ISHARES , CARMIGNAC , LYXOR , M&G , PICTET , MORGAN STANLEY , INVESCO , GOLDMAN SACHS , JPMORGAN , MUTUAACTIVOS , VONTOBEL , T. ROWE , DEUTSCHE BANK DWS , JANUS HENDERSON , VANGUARD , XTRACKERS , BAILLIE GILFORD , JSS , FINISTERRE , FTIF-FRANKLIN TEMPLETON , UTI , PICTET , ABRDN

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 49,90% 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: SANTANDER PATRIMONIO DIVER.FIL - CARTERA.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 5,14.

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 ejercerá 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	%
XS2800064912 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	508	1,34	510	1,39
ES02136790S7 - RFIJA BANKINTER SA 3.62 2033-02-04	EUR	200	0,53	201	0,55
XS3029358317 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 3.75 2030-06-11	EUR	100	0,26	100	0,27
XS2762369549 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.88 2036-02-08	EUR	210	0,55	212	0,58
ES0865936035 - RFIJA ABANCA CORPORACI 6.12 2079-12-19	EUR	206	0,54	203	0,55
XS2582860909 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 4.12 2029-08-07	EUR	207	0,54	208	0,57
XS3193932699 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 4.38 2030-10-15	EUR	201	0,53	202	0,55
XS2698998593 - RFIJA ACCIONA SA 5.12 2031-04-23	EUR	209	0,55	214	0,59
XS3099152756 - RFIJA BANKINTER SA 6.00 2079-12-30	EUR	208	0,55	207	0,56
XS2623501181 - RFIJA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR			202	0,55
XS2324321285 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-03-24	EUR			199	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.048	5,39	2.458	6,70
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2049-01-14	EUR			402	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				402	1,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.048	5,39	2.859	7,80
TOTAL RENTA FIJA		2.048	5,39	2.859	7,80
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			107	0,29
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR			79	0,21
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR			82	0,22
TOTAL RV COTIZADA				268	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE				268	0,72
ES0145824035 - PARTICIPACIONES SANT PATRIMONIO DIVERSIF	EUR	973	2,56	914	2,50
TOTAL IIC		973	2,56	914	2,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.021	7,95	4.041	11,02
XS3206365150 - RFIJA AXA SA 5.12 2079-03-16	EUR	201	0,53		
DE000CZ45WB5 - RFIJA COMMERZBANK AG 7.88 2079-04-09	EUR	227	0,60	226	0,62
FR0013336534 - RFIJA CNP ASSURANCES 4.75 2049-06-27	EUR	204	0,54	203	0,55
FR0013368602 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.12 2028-09-27	EUR	193	0,51	195	0,53
FR0013534336 - RFIJA EDF 3.38 2049-09-15	EUR	386	1,02	383	1,05
FR001400IDY6 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.62 2033-06-02	EUR	218	0,57	219	0,60
FR001400QJO2 - RFIJA ACCOR SA 3.88 2031-03-11	EUR	203	0,53	205	0,56
FR001400TRD7 - RFIJA VERALLIA SASU 3.88 2032-11-04	EUR	194	0,51	195	0,53
XS2616652637 - RFIJA NN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	334	0,88	338	0,92
XS2630111719 - RFIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26	EUR	316	0,83	318	0,87
XS2631869232 - RFIJA 2I RETE GAS SPA 4.38 2033-06-06	EUR	207	0,55	208	0,57
XS3034073752 - RFIJA AVIVA PLC 4.62 2056-08-28	EUR	309	0,81	307	0,84
XS2937308737 - RFIJA TOTAL SE 4.50 2079-11-19	EUR	301	0,79	305	0,83
XS1640903701 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2049-07-04	EUR	303	0,80	303	0,83
XS2563353361 - RFIJA OERSTED A/S 5.25 2079-12-08	EUR	307	0,81	308	0,84
XS2463450408 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.38 2049-03-30	EUR	207	0,55	210	0,57
XS1664644983 - RFIJA BAT INTERNATIONAL 2.25 2030-01-16	EUR	96	0,25	96	0,26
XS2576550243 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2079-07-16	EUR	662	1,74	673	1,84
XS3181972962 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.45 2032-09-16	EUR	202	0,53	203	0,55
XS2982332400 - RFIJA BMW INTERNATIONAL 3.12 2029-07-22	EUR	100	0,26	101	0,28
XS2484502823 - RFIJA TDC NET AS 5.06 2028-05-31	EUR	204	0,54	208	0,57
XS3085146929 - RFIJA AXA SA 5.75 2079-12-02	EUR	207	0,55	208	0,57
XS2586739729 - RFIJA IMPERIAL BRANDS 5.25 2031-02-15	EUR	213	0,56	214	0,59
BE0390158245 - RFIJA PROXIMUS 4.75 2079-10-02	EUR	307	0,81	306	0,84
XS2790333889 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.96 2035-03-21	EUR	304	0,80	304	0,83
XS2391790610 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.75 2079-09-27	EUR	298	0,78	300	0,82
XS2293075680 - RFIJA OERSTED A/S 1.50 2079-02-18	EUR	353	0,93	343	0,94
XS1693822634 - RFIJA ABN AMRO GROUP N 4.75 2079-09-22	EUR	303	0,80	303	0,83
XS3094765735 - RFIJA RWE AG 4.62 2055-06-18	EUR	303	0,80	305	0,83
XS1799939027 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-06-27	EUR	302	0,79	305	0,83
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR			302	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.965	20,97	8.093	22,11
XS2630111982 - RFIJA BAYER AG 4.00 2026-08-26	EUR	201	0,53	203	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	0,53	203	0,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.166	21,50	8.296	22,66
TOTAL RENTA FIJA		8.166	21,50	8.296	22,66
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	207	0,54	88	0,24
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	155	0,41	126	0,35
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	327	0,86	175	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	198	0,52	54	0,15
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	196	0,52	92	0,25
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	104	0,27	106	0,29
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	174	0,46	91	0,25
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	207	0,55	132	0,36
CH0319416936 - ACCIONES FLGHHN ZURICH	CHF	256	0,67	256	0,70
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	95	0,25	89	0,24
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	252	0,66	287	0,78
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	477	1,26	449	1,23
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	203	0,53	156	0,43
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	135	0,35	129	0,35
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	210	0,55	126	0,34
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	193	0,51	91	0,25
US1729081059 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	USD	208	0,55	158	0,43
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	209	0,55	74	0,20
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2.410	6,34	2.354	6,43
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	274	0,72	346	0,94
IE008579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	EUR	616	1,62	654	1,79
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD			76	0,21
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD			124	0,34
JP3435000009 - ACCIONES SONY GOUPE CORP	JPY			88	0,24
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD			135	0,37
JP3435350008 - ACCIONES SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY			4	0,01
TOTAL RV COTIZADA		7.104	18,69	6.458	17,65
TOTAL RENTA VARIABLE		7.104	18,69	6.458	17,65
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	410	1,08	406	1,11
LU0501220262 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL EVOLUTION FRT	EUR	523	1,38		
IE0002Y8CX98 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE EUROPE DEFENC	EUR	350	0,92		
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	597	1,57	471	1,29
IE0008471009 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ EURO STOXX 50	EUR	574	1,51	230	0,63
IE0085BJ5943 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	476	1,25	420	1,15
IE00B76RRL37 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- JA	EUR	1.001	2,64	796	2,17
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- US	EUR	820	2,16	811	2,21
IE00BJMXJ138 - PARTICIPACIONES LAZARD GLOBAL LISTED INF	EUR	390	1,03	366	1,00
IE000KH9DX6 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ENERGY TRANSI	EUR	288	0,76		
FR0011034560 - PARTICIPACIONES IEDR SICAV FINANC BONDS	EUR	369	0,97	363	0,99
FR0013439163 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE CARBON IMPA	EUR	424	1,12	418	1,14
LU0514695690 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI CHINA UCI	EUR	369	0,97	426	1,16
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GS EMRG MRKT CORP BD PT	EUR	722	1,90	711	1,94
LU0423949717 - PARTICIPACIONES BNP PRB INSTICASH EUR 3M	EUR	457	1,20	353	0,96
LU0360483100 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	337	0,89	332	0,91
LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND TWENTYFO	EUR	373	0,98		
LU0274221281 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS SMI ETF A	CHF	989	2,60	897	2,45
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	466	1,23	310	0,85
LU0290356871 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUROZONE GO	EUR	474	1,25	472	1,29
IE00B04FFJ44 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	478	1,26	472	1,29
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI UCITS	EUR	658	1,73	579	1,58
IE00B810Q511 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 100 UCITS	EUR	691	1,82	648	1,77
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	452	1,19	444	1,21
IE00BDFGJ627 - PARTICIPACIONES ISHARES FLOATING RATE BD	USD	385	1,01	366	1,00
IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD HEA	EUR	171	0,45	164	0,45
US9220428661 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE PACIFIC ET	USD	641	1,69	487	1,33
LU0288029514 - PARTICIPACIONES INVESCO US SENIOR LOAN F	EUR	1.236	3,25	1.235	3,37
US46090E1038 - PARTICIPACIONES INVESCO QQQ TRUST SERIES	USD	1.193	3,14	968	2,64
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR TRUST	USD	1.667	4,39	1.161	3,17
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR			262	0,71
LU0973524456 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS GL CORP B	EUR			682	1,86
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR			507	1,39
IE000YYE6WK5 - PARTICIPACIONES VANECK DEFENSE UCITS ETF	EUR			173	0,47
LU1135780176 - PARTICIPACIONES GS GLOBAL STRATEGIC MACR	EUR			370	1,01
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR			423	1,15
TOTAL IIC		17.983	47,34	16.720	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.254	87,53	31.474	85,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.275	95,48	35.515	96,98

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.