

SANTANDER INDICE EURO ESG, FI

Nº Registro CNMV: 2936

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

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 FONDO

Fecha de registro: 26/04/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Santander Índice Euro ESG es una IIC que replica un índice. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Se invertirá aproximadamente el 100% en renta variable zona euro de alta capitalización y cualquier sector, en valores que formen parte del Índice, derivados o ETFs cuyos subyacentes sean el Índice y componentes. El fondo promueve características ambientales, sociales y de buen gobierno (criterios ASG) mediante la réplica del Índice. El seguimiento del Índice se hace por réplica física (acciones) y sintética (futuros y/ ETFs), suponiendo para partícipes la máxima exposición a su evolución, sin existir riesgo de contraparte en los derivados utilizados, al estar mitigado por existir una cámara de compensación o garantías/colaterales. La rentabilidad del fondo y el Índice podrían no ser similares debido a que, entre otros, en el lado negativo, el fondo soporta gastos de comisiones y otros adicionales, y en el lado positivo, pueden repercutirle ingresos adicionales por reparto de dividendos diferidos. La parte no destinada a replicar el índice se invierte en liquidez, depósitos, con al menos calidad crediticia media (rating mín BBB-/ Baa3), pudiendo tener la calidad que en cada momento tenga España, en caso de ser inferior, en el momento de compra. Duración media: 0-1 año. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC. Activos denominados en euros. Para replicar el Índice se podrán superar los límites generales de diversificación, en particular, el 20% del patrimonio en valores de un único emisor se podrá ampliar al 35% cuando la ponderación de un único emisor en el Índice supere el 20%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice EURO STOXX 50 ESG NET RETURN, con una desviación máxima respecto al índice del 5% anual pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,04	0,12	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,34	1,45	1,65

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE OL	27.106,23	27.442,44	306	311	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	628.672,26	731.968,61	1	1	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO
CLASE B	176.411,10	178.134,55	140	142	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE CARTERA	68.364,07	68.852,11	2.872	2.231	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE OL	EUR	9.884	8.910	7.199	6.634
CLASE I	EUR	261.531	270.302	264.018	295.263
CLASE B	EUR	66.107	59.495	45.457	43.297
CLASE CARTERA	EUR	28.335	25.340	16.183	1.949

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE OL	EUR	364,6510	324,6829	261,1628	232,7737
CLASE I	EUR	416,0058	369,2809	295,2149	261,0454
CLASE B	EUR	374,7329	333,9908	269,1879	240,1468
CLASE CARTERA	EUR	414,4751	368,0408	294,4145	260,6893

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE OL		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE B		0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE OL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,31	16,82	-3,86	5,78	4,95	24,32	12,20	24,04	
Desviación con respecto al índice	0,27	0,30	0,24	0,14	0,20	0,22	0,18	0,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-05-2026	-3,80	03-03-2026	-4,58	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	5,40	08-04-2026	5,40	08-04-2026	4,42	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,89	20,77	18,85	12,09	13,79	16,94	13,15	13,75	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
Indice folleto	19,93	20,85	18,83	12,07	13,61	16,85	13,11	13,61	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,39	9,39	9,39	7,91	7,97	7,91	8,17	8,43	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,19	0,19	0,74	0,91	1,21	1,21

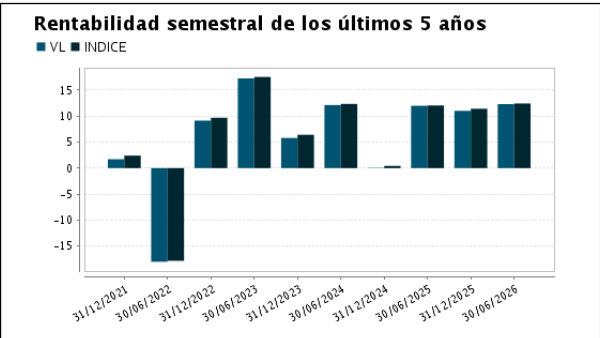
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,65	17,00	-3,72	5,94	5,11	25,09	13,09	25,40	
Desviación con respecto al índice	0,27	0,30	0,24	0,14	0,20	0,22	0,18	0,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-05-2026	-3,80	03-03-2026	-4,58	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	5,40	08-04-2026	5,40	08-04-2026	4,42	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,89	20,77	18,85	12,09	13,79	16,94	13,15	13,75	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
Indice folleto	19,93	20,85	18,83	12,07	13,61	16,85	13,11	13,61	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	9,32	7,82	7,89	7,82	8,08	8,34	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12	0,12	0,12	0,14

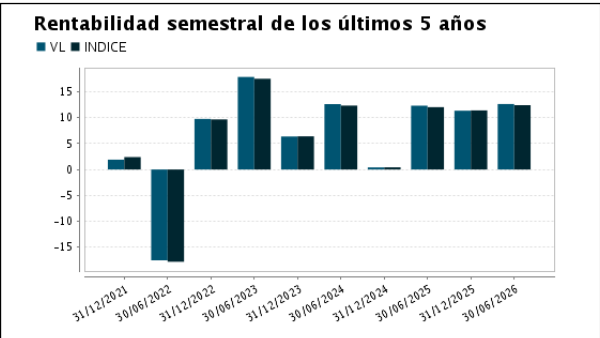
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,20	16,76	-3,91	5,72	4,90	24,07	12,09	24,29	
Desviación con respecto al índice	0,27	0,30	0,24	0,14	0,20	0,22	0,18	0,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-05-2026	-3,80	03-03-2026	-4,58	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	5,40	08-04-2026	5,40	08-04-2026	4,42	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,89	20,77	18,85	12,09	13,79	16,94	13,15	13,75	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
Indice folleto	19,93	20,85	18,83	12,07	13,61	16,85	13,11	13,61	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,38	9,38	9,38	7,89	7,96	7,89	8,15	8,42	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,23	0,24	0,24	0,94	1,01	1,01	1,01

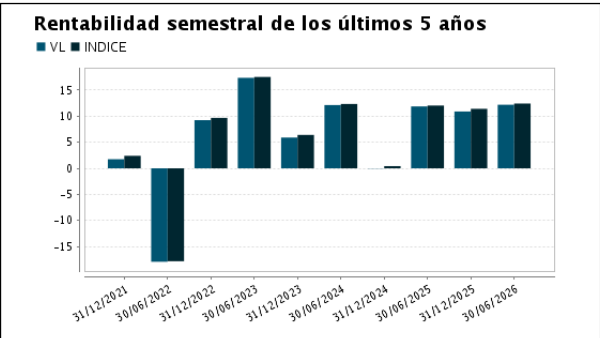
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,62	16,98	-3,73	5,92	5,10	25,01	12,94	25,26	
Desviación con respecto al índice	0,27	0,30	0,24	0,14	0,20	0,22	0,18	0,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-05-2026	-3,80	03-03-2026	-4,58	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	5,40	08-04-2026	5,40	08-04-2026	4,42	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,89	20,77	18,85	12,09	13,79	16,94	13,15	13,75	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
Indice folleto	19,93	20,85	18,83	12,07	13,61	16,85	13,11	13,61	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,33	9,33	9,33	7,84	7,90	7,84	8,10	8,36	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,26	0,26	0,26

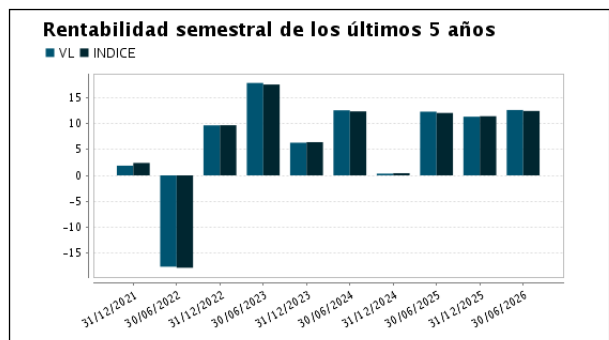
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 29 de octubre del 2021 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.753.318	242.801	0,89
IIC que Replica un Índice	1.209.091	43.170	13,69
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.175.456	177.929	0,74
Total fondos	63.502.023	3.025.302	2,91

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	350.832	95,89	345.124	94,80
* Cartera interior	46.997	12,85	46.561	12,79
* Cartera exterior	303.835	83,05	298.564	82,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.068	3,03	15.906	4,37
(+/-) RESTO	3.958	1,08	3.017	0,83
TOTAL PATRIMONIO	365.858	100,00 %	364.048	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)	364.048	338.353	364.048	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,71	-3,43	-11,71	242,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,22	10,73	12,22	14,23
(+) Rendimientos de gestión	12,54	10,95	12,54	14,93
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	5,85
+ Dividendos	2,00	0,57	2,00	252,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	7,33	3,84	7,33	91,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,46	5,81	2,46	-57,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,71	0,69	0,71	3,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	735,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,21	-0,32	50,89
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,12	4,20
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-1,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,45
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,07	-0,18	139,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.111,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.111,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	365.858	364.048	365.858	

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 RV COTIZADA	46.997	12,85	46.561	12,78
TOTAL RENTA VARIABLE	46.997	12,85	46.561	12,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46.997	12,85	46.561	12,78
TOTAL RV COTIZADA	303.619	82,94	298.564	82,02
TOTAL RENTA VARIABLE	303.619	82,94	298.564	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	303.619	82,94	298.564	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	350.616	95,79	345.124	94,80

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
EURO STOXX 50 ESG INDEX	Futuros comprados	15.172	Inversión
Total otros subyacentes		15172	
TOTAL OBLIGACIONES		15172	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Partícipes significativos: 261.515.198,8 - 71,48%

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 0,25 - 0%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 6.284,26

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

En renta variable, los resultados empresariales del 4ºT25 y del 1ºT26 superaron las previsiones del consenso, especialmente los del 1ºT26 en EE.UU. y en los sectores vinculados a Tecnología e IA. Estos resultados, junto con la progresiva remisión de las tensiones geopolíticas, permitieron que las bolsas recuperaran las pérdidas registradas en marzo y finalizaran el semestre con ganancias adicionales. En Europa, la evolución estuvo más condicionada por los movimientos del precio de la energía, si bien el StoxxEurope600 finalizó el periodo en máximos históricos. En Estados Unidos destacó nuevamente el liderazgo del sector tecnológico, si bien en junio se produjeron episodios de toma de beneficios y rotación sectorial tras los máximos históricos alcanzados por el S&P500 y el Nasdaq durante los primeros días del mes. En el semestre el EUROSTOXX50 anotó una subida de +9,27%, el DAX alemán subió +2,06%, el IBEX35 +12,50% y el MSCI UK británico un +7,62%. En Estados Unidos el SP500 subió +9,55% y el Nasdaq +12,79%. En Japón, el Nikkei 225 subió +39,18%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +4,86% en el semestre.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Asimismo, en relación con la rentabilidad del fondo, se indica que el principal activo que ha contribuido a la rentabilidad del periodo antes indicado ha sido por la variación de la cartera de renta variable, principalmente por Infineon Technologies, ASML Holding y Prysmian.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice EURO STOXX 50 ESG NET RETURN, con una desviación máxima respecto al índice del 5% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

La Clase Openbank obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el semestre, como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos soportados por el fondo durante dicho periodo.

La Clase I obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el semestre, como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos soportados por el fondo durante dicho periodo.

La Clase B obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el semestre, como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos soportados por el fondo durante dicho periodo.

La Clase Cartera obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, aunque ligeramente inferior durante el semestre, como se puede observar en el gráfico de Rentabilidad Semestral de los últimos 5 años, debido principalmente a la diferencia de rentabilidad entre los dividendos generados por las acciones y los gastos soportados por el fondo durante dicho periodo.

Durante el semestre se ha producido una desviación del valor liquidativo con respecto al índice de 0,27% en la Clase Openbank, de 0,27% en la Clase I, de 0,27% en la Clase B y de 0,27% en la Clase Cartera, siendo ésta inferior al límite establecido.

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

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo durante el semestre, ya que se ha visto beneficiado por la mejora de los beneficios empresariales y la revalorización de los activos en los que mayoritariamente invierte, así como por la evolución de los valores que componen el índice de referencia del fondo.

El patrimonio del fondo durante el semestre creció un 10,93% hasta 9.884.000 euros en la Clase Openbank, disminuyó un 3,25% hasta 261.531.000 euros en la Clase I, creció un 11,11% hasta 66.107.000 euros en la Clase B y creció un 11,82% hasta 28.335.000 euros en la Clase Cartera.

El número de participes disminuyó durante el semestre en 5, situándose en 306 participes para la Clase Openbank.

El número de participes se mantuvo sin variación durante el semestre, situándose en 1 partícipe para la Clase I.

El número de participes disminuyó durante el semestre en 2, situándose en 140 participes para la Clase B.

El número de participes aumentó durante el semestre en 641, situándose en 2.872 participes para la Clase Cartera.

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el semestre fue del 12,31% para la Clase Openbank, del 12,65% para la Clase I, del 12,20% para la Clase B y del 12,62% para la Clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo durante el semestre fueron del 0,37% para la Clase Openbank, del 0,06% para la Clase I, del 0,47% para la Clase B y del 0,09% para la Clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del 5,40% y la rentabilidad diaria mínima fue del -2,01% para la Clase Openbank.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del 5,40% y la rentabilidad diaria mínima fue del -2,01%

para la Clase I.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del 5,40% y la rentabilidad diaria mínima fue del -2,01% para la Clase B.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del 5,40% y la rentabilidad diaria mínima fue del -2,01% para la Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45% durante el semestre.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 13,69% durante el semestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones y futuros con el objetivo de mantener el nivel de inversión del fondo próximo al 100% del patrimonio, en función de las entradas y salidas de partícipes registradas durante el semestre, permitiendo de esta forma replicar en todo momento de la manera más eficiente posible su índice de referencia (EURO STOXX 50 ESG Net Return).

Al cierre del semestre, el fondo se encontraba invertido un 0,00% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 12,85% en renta variable interior y un 82,94% en renta variable exterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

Durante el semestre el fondo no ha realizado operaciones de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de lograr una gestión más ágil y eficiente de la exposición al activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo registró un grado de apalancamiento medio del 6,04% durante el semestre y un nivel medio de inversión en contado del 98,86%. Todo ello con el objetivo de obtener una rentabilidad acorde con el comportamiento de su índice de referencia, al ser su objetivo de gestión replicarlo.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el semestre no se ha producido ninguna circunstancia relevante en relación con las inversiones del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica, al no tratarse de un fondo con objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre, ha sido del 19,89% para la Clase Openbank. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 9,39% para la Clase Openbank.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre, ha sido del 19,89% para la Clase I. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 9,32% para la Clase I.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre, ha sido del

19,89% para la Clase B. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 9,38% para la Clase B. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el semestre, ha sido del 19,89% para la Clase Cartera. El VaR histórico acumulado durante el año del fondo alcanzó el 9,33% para la Clase Cartera.

La volatilidad de su índice de referencia ha sido del 19,93% durante el semestre.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que proporciona información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe utilizarse como una predicción ni como un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica la pérdida máxima que podría registrarse, con un nivel de confianza del 99% y en un horizonte temporal de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC observado durante los últimos cinco años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Nota: En este informe, los datos del periodo se refieren siempre al primer semestre de 2026 y los del trimestre, al segundo trimestre de 2026, salvo que se indique expresamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	11.973	3,27	11.872	3,26
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	1.709	0,47	1.837	0,50
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	11.912	3,26	12.124	3,33
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	15.481	4,23	15.727	4,32
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	5.922	1,62	5.001	1,37
TOTAL RV COTIZADA		46.997	12,85	46.561	12,78
TOTAL RENTA VARIABLE		46.997	12,85	46.561	12,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46.997	12,85	46.561	12,78
IT000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	8.897	2,43	9.503	2,61
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	8.155	2,23	9.884	2,72
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	6.490	1,77	5.628	1,55
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	2.816	0,77	2.306	0,63
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKV	EUR	5.409	1,48	7.706	2,12
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	561	0,15	291	0,08
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2.116	0,58	1.597	0,44
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	4.203	1,15	5.250	1,44
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	19.950	5,45	14.364	3,95
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	4.936	1,35	5.152	1,42
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	3.443	0,94	3.466	0,95
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	4.896	1,34	5.952	1,64
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN	EUR	2.757	0,75	3.454	0,95
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	13.739	3,76	15.586	4,28
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15.923	4,35	14.223	3,91
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	4.479	1,22	6.746	1,85
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	10.253	2,80	8.923	2,45
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	3.139	0,86	2.362	0,65
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	9.302	2,54	3.935	1,08
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.396	0,38	2.080	0,57
DE000ENERGY0 - ACCIONES ENERGY AG	EUR	11.762	3,21	9.767	2,68
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	7.047	1,93	7.612	2,09
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2.716	0,74	2.498	0,69
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	1.269	0,35	1.641	0,45
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.261	0,34	1.705	0,47
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	3.745	1,02	3.501	0,96
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	602	0,16	464	0,13
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	7.477	2,04	7.661	2,10
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.880	1,06	4.419	1,21
FR001400AJ45 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	2.243	0,61	1.607	0,44
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	5.461	1,49	5.519	1,52
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	4.401	1,20	3.527	0,97
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	4.440	1,21	3.949	1,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	36.501	9,98	33.556	9,22
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	7.551	2,06	7.235	1,99
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	8.046	2,20	7.041	1,93
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	13.104	3,58	16.951	4,66
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	1.736	0,47	1.935	0,53
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.781	0,49	1.604	0,44
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	9.619	2,63	7.405	2,03
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	10.425	2,85	12.901	3,54
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	10.292	2,81	11.590	3,18
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	3.775	1,03	2.686	0,74
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	3.641	1,00	3.167	0,87
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	7.985	2,18	10.212	2,81
TOTAL RV COTIZADA		303.619	82,94	298.564	82,02
TOTAL RENTA VARIABLE		303.619	82,94	298.564	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		303.619	82,94	298.564	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		350.616	95,79	345.124	94,80

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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