

SANTANDER RENTA FIJA FLOTANTE, FI

Nº Registro CNMV: 5292

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

contactesantanderpb@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: 02/08/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE y hasta un 5% en emergentes. No se invierte en titulizaciones. Como mínimo el 50% de la exposición total estará invertida en emisiones a tipo de interés variable o flotante, entendiendo éstas como aquellas emisiones cuya rentabilidad y cupón están ligados a la cotización o evolución de un índice de tipos de interés con revisión periódica. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (rating mínimo Baa3/BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Para las emisiones para las que se exija rating, en caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. La exposición máxima al riesgo divisa será del 10% de la exposición total. Las IIC en que se invierte serán IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. 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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EURO Floating Rate Notes TR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,66	1,57	1,66	1,84

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 A	8.567.923,02	6.519.933,35	13.228	10.504	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	29.179,35	19.631,11	343	367	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	931.941	702.048	565.326	364.379
CLASE CARTERA	EUR	3.261	2.166	30.827	45.690

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	108,7709	107,6772	105,2825	101,6230
CLASE CARTERA	EUR	111,7730	110,3398	107,2751	102,9599

(*)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 A	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .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	1,02	0,68	0,34	0,46	0,59	2,27	3,60	3,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	26-05-2026	-0,02	09-03-2026	-0,34	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026	0,53	20-03-2023

(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	0,12	0,11	0,12	0,06	0,07	0,09	0,10	0,75	
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	0,11	0,12	0,10	0,12	0,10	0,12	0,17	0,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,32	0,33	0,34	0,33	0,35	0,36	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

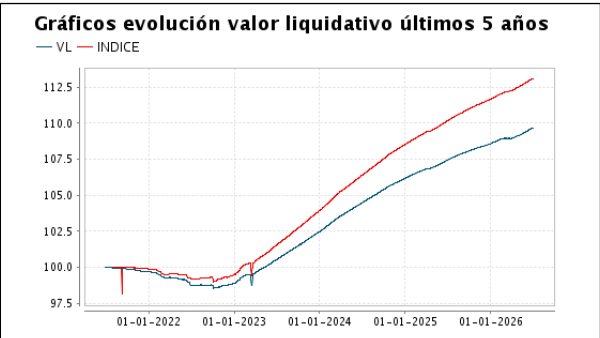
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,19	0,15	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,38

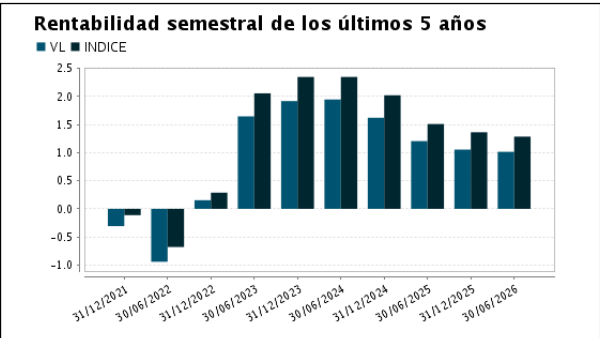
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2 de julio 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	1,30	0,84	0,46	0,61	0,73	2,86	4,19	4,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	26-05-2026	-0,02	09-03-2026	-0,35	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026	0,58	20-03-2023

(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	0,13	0,11	0,13	0,06	0,07	0,10	0,10	0,81	
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	0,11	0,12	0,10	0,12	0,10	0,12	0,17	0,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	0,30	0,31	0,31	0,31	0,32	0,34	

(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.

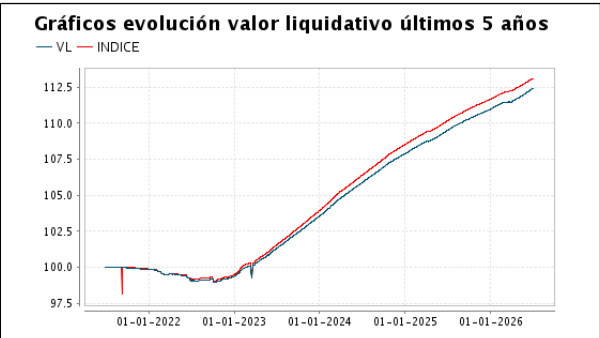
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,15	0,14	0,14	0,14

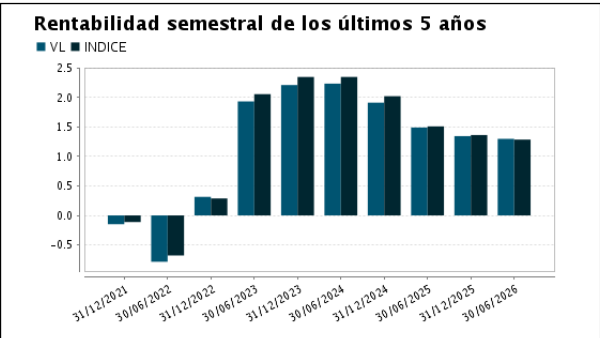
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2 de julio 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	921.286	98,51	694.011	98,55
* Cartera interior	38.604	4,13	37.393	5,31
* Cartera exterior	878.955	93,99	653.978	92,87
* Intereses de la cartera de inversión	3.728	0,40	2.640	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.489	1,66	12.144	1,72
(+/-) RESTO	-1.573	-0,17	-1.941	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	935.202	100,00 %	704.214	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)	704.214	605.744	704.214	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,91	14,19	26,91	142,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	1,04	1,02	24,89
(+) Rendimientos de gestión	1,38	1,41	1,38	25,09
+ Intereses	1,42	1,38	1,42	32,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,03	-0,05	-318,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	187,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-300,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,37	-0,36	25,67
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	25,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	25,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	22,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	360,38
+ 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	360,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	935.202	704.214	935.202	

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	23.999	2,56	17.227	2,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.962	0,42		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.643	1,14	20.166	2,86
TOTAL RENTA FIJA	38.604	4,12	37.393	5,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.604	4,12	37.393	5,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	878.955	93,95	653.978	92,83
TOTAL RENTA FIJA	878.955	93,95	653.978	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	878.955	93,95	653.978	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	917.558	98,07	691.372	98,14

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
NATIONAL BK OF CANADA FRN 07/07/28 (EUR)	Otras compras a plazo	3.000	Inversión
Total subyacente renta fija		3000	
TOTAL OBLIGACIONES		3000	

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 que 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/>

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 1.588,5 - 19.201%

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,88

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 2 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 8,7 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 50.27 - 0.06%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO.

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 de I4ºT25 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%.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,27% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,01% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 32,75% hasta 931.940.977 euros en la clase A y creció en un 50,57% hasta 3.261.462 euros en la clase Cartera. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 2.724 lo que supone 13.228 partícipes para la clase A y disminuyó en 24 lo que supone 343 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,68% y la acumulada en el año de 1,02% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,84% y la acumulada en el año de 1,30% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,19% durante el trimestre para la clase A y 0,03% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,03%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,01% para la clase A. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,03%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,00% para la clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,66% en el periodo*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,89% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por el fuerte aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto entre Estados Unidos e Irán. La escalada de tensiones en Oriente Medio, especialmente en torno al Estrecho de Ormuz, provocó importantes disrupciones en los mercados energéticos y un acusado repunte del precio del petróleo, reabriendo los riesgos inflacionistas que los mercados consideraban parcialmente controlados al inicio del año. La energía se convirtió así en el principal factor de influencia sobre los mercados financieros, ya que el encarecimiento del crudo elevó las expectativas de inflación y aumentó el riesgo de efectos de segunda ronda sobre salarios y precios.

El dólar se ha apreciado en su cruce contra el Euro en el semestre, pasando de 1.1745 a 1.1414 a final de junio, por las expectativas de subidas de tipos, la guerra comercial, riesgos geopolíticos y aumento de Déficits fiscales de los gobiernos. Además, hemos tenido una fuerte apreciación del precio del petróleo Brent, pasando de 60.90\$/barril a 72.92\$/barril, aunque hemos llegado a niveles de 121 \$/barril, durante el periodo, por el temor a un mayor conflicto armado en Oriente Medio, ni siquiera sacar las reservas estratégicas ha sido suficiente.

Los tipos de Deuda Pública, durante el periodo, tuvieron mucha volatilidad, entre otras cosas por el ajuste de las expectativas de tipos, las declaraciones de Trump, las expectativas de inflación y crecimiento y la situación geopolítica, pero de fecha de inicio, a fin de periodo, tuvimos bajada de tipos. Así, los bonos a 2 años italiano, portugués, alemán y español redujeron en 8 p.b., 10 p.b., 10 p.b. y 27 p.b., para acabar con una rentabilidad de 2.71%, 2.51%, 2.53% y 2.59% respectivamente. Las primas de riesgo en Deuda se han ampliado en los países periféricos contra Alemania. En concreto, en España cerramos el diferencial en 46, desde los 37 iniciales.

El spread de crédito también ha estrechado, unos 4 puntos básicos, lo que ha beneficiado al fondo. Actualmente, el Itraxx Europa cotiza cercano a los 53 p.b. y el Crossover en 253. Ha sido un buen semestre para el crédito, con toda la volatilidad que hemos sufrido. Podemos decir que el crédito ha mostrado una gran resiliencia.

Durante el periodo, hemos variado los porcentajes de los fondos, pasando a tener un menor porcentaje de Deuda Pública a largo y corto plazo y fondos de crédito a largo plazo, a tener mayor exposición en fondos de Crédito a corto plazo, en el horizonte 1-3 años.

Pensamos que los bonos de empresa ofrecen una mejor opción de inversión que otros activos, como la Deuda Pública, aunque el diferencial ya es muy estrecho, por lo que ha corrido en el año. El spread de crédito que paga y la buena solidez de los activos en cartera, nos hace pensar que es el mejor activo a futuro.

A la fecha de referencia 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.60 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +3.29%.

** Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo 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, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 0,16% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,74%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,11%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,32% para la clase A y alcanzó 0,30% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,12% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico 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.

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.

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 a datos del primer semestre del 2026 y los del trimestre al

segundo trimestre de 2026 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2835902839 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 2.49 2027-06-07	EUR			5.215	0,74
XS3222574579 - RFIIJA ACCIONA FINANCIA 2.95 2027-11-03	EUR	4.999	0,53		
XS3071245644 - RFIIJA ACCIONA FINANCIA 3.65 2029-05-09	EUR	1.184	0,13		
XS2902578322 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.02 2028-09-19	EUR	8.027	0,86	5.019	0,71
XS3103589167 - RFIIJA CAIXABANK SA 2.95 2029-06-26	EUR	2.008	0,21	2.007	0,29
XS2300169419 - RFIIJA ACCIONA FINANCIA 1.86 2028-02-15	EUR	2.570	0,27	2.585	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.788	2,00	14.826	2,11
XS2785673117 - RFIIJA ACCIONA FINANCIA 3.43 2026-03-13	EUR			800	0,11
XS2835902839 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 2.76 2027-06-07	EUR	5.211	0,56		
XS2293577354 - RFIIJA BANCO SANTANDER 2.76 2026-01-29	EUR			1.601	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.211	0,56	2.401	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.999	2,56	17.227	2,45
ES0505079329 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2026-07-31	EUR	3.962	0,42		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.962	0,42		
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			20.166	2,86
ES0000012L78 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	10.643	1,14		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.643	1,14	20.166	2,86
TOTAL RENTA FIJA		38.604	4,12	37.393	5,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.604	4,12	37.393	5,31
XS2901447016 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 2.87 2028-01-27	EUR	18.520	1,98	18.522	2,63
XS2406607098 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N 3.75 2027-05-09	EUR			2.020	0,29
DE000DW6CXA3 - RFIIJA DZ BANK AG DEUTS 4.54 2027-08-04	EUR	607	0,06	609	0,09
FR0014014MS2 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.93 2029-03-05	EUR	38.305	4,10	8.004	1,14
XS3217583395 - RFIIJA BANK OF AMERICA 2.67 2029-10-30	EUR	15.131	1,62	5.003	0,71
XS2921540030 - RFIIJA CAN IMPERIAL BNK 2.80 2028-10-18	EUR	8.642	0,92	8.639	1,23
XS2228897158 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2028-01-17	EUR	1.664	0,18	1.670	0,24
XS2931945211 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	1.995	0,21	2.004	0,28
XS3032031257 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 2.60 2028-03-24	EUR	2.813	0,30	2.814	0,40
CH1433241192 - RFIIJA UBS GROUP AG 2.99 2029-05-12	EUR	21.174	2,26	7.065	1,00
XS2666415836 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 3.65 2028-09-29	EUR	761	0,08	765	0,11
XS2986730708 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 2.87 2029-01-27	EUR	23.871	2,55	18.537	2,63
XS3094269241 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA 2.86 2029-06-13	EUR	16.077	1,72	10.039	1,43
DE000A3L2RQ4 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 2.71 2027-08-19	EUR	5.409	0,58	5.413	0,77
XS3116722664 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 2.80 2027-07-11	EUR	7.006	0,75	4.007	0,57
XS3017932602 - RFIIJA NATIONAL BANK OF 3.20 2029-03-10	EUR	17.090	1,83	5.032	0,71
XS3223929070 - RFIIJA BANK OF NOVA SCO 2.85 2029-11-06	EUR	19.021	2,03	6.003	0,85
XS2843011615 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 3.04 2027-07-18	EUR	8.748	0,94	8.752	1,24
XS2986720816 - RFIIJA AUSTRALIA NEW 2.65 2027-10-29	EUR	5.414	0,58	5.416	0,77
IT0005539504 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 2.50 2027-04-26	EUR			2.497	0,35
IT0005545287 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.70 2028-05-31	EUR	509	0,05	511	0,07
DE000A4EG6N9 - RFIIJA TRATON FINANCE L 2.67 2027-09-18	EUR	15.013	1,61	5.505	0,78
XS2910614275 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 2.47 2027-10-02	EUR	11.003	1,18	11.013	1,56
FR001400EA16 - RFIIJA VALEO SA 5.38 2027-05-28	EUR			1.036	0,15
XS3215634570 - RFIIJA MORGAN STANLEY 2.61 2029-05-04	EUR	10.512	1,12	3.500	0,50
XS2853494602 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA 2.62 2028-07-02	EUR	11.305	1,21	11.292	1,60
XS3255333158 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.75 2029-12-18	EUR	15.332	1,64	7.306	1,04
XS3167412587 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 2.55 2029-02-28	EUR	3.007	0,32	3.001	0,43
XS3069319542 - RFIIJA BARCLAYS PLC 3.38 2029-05-14	EUR	24.821	2,65	9.588	1,36
XS2389353181 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.04 2027-09-23	EUR	2.956	0,32	2.966	0,42
XS3300349399 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.77 2029-02-18	EUR	7.711	0,82		
IT0005581530 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 2.29 2029-03-28	EUR	2.924	0,31		
XS3413964845 - RFIIJA SBAB BANK AB 2.84 2028-06-22	EUR	4.503	0,48		
FR001400XHW0 - RFIIJA AYVENS SA 2.91 2027-11-19	EUR	6.526	0,70	6.527	0,93
XS2815894071 - RFIIJA BARCLAYS PLC 3.04 2028-05-08	EUR	5.266	0,56	5.263	0,75
XS3344378339 - RFIIJA VONOVIA SE 2.84 2028-04-20	EUR	3.003	0,32		
XS2987787939 - RFIIJA BANK OF AMERICA 2.69 2028-01-28	EUR	7.008	0,75	7.012	1,00
XS3195126837 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.97 2028-10-02	EUR	6.010	0,64	3.000	0,43
XS3002415142 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 2.46 2027-02-28	EUR			1.503	0,21
DE000A4DFV21 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2027-08-14	EUR	3.001	0,32	3.002	0,43
XS282525205 - RFIIJA AUSTRALIA NEW 2.47 2027-05-21	EUR			2.205	0,31
DK0030522818 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 2.67 2027-01-24	EUR			4.644	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3249926695 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK [2.72 2027-12-10	EUR	1.503	0,16	1.502	0,21
XS3057365895 - RFIIA MORGAN STANLEY[3.03 2028-04-05	EUR	4.022	0,43	4.026	0,57
XS2757373050 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN[2.70 2027-02-09	EUR			2.409	0,34
XS2979675258 - RFIIA ABN AMRO GROUP N[2.68 2028-01-21	EUR	4.012	0,43	4.012	0,57
XS3081756002 - RFIIA DAIMLER TRUCK IN[2.53 2027-05-27	EUR			501	0,07
XS2982340254 - RFIIA SAASTOPANKKIEN K[2.77 2027-01-22	EUR			9.917	1,41
XS3083232002 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER[2.76 2027-05-30	EUR			4.513	0,64
XS2983840435 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[2.84 2029-01-23	EUR	16.112	1,72	14.112	2,00
XS2794477518 - RFIIA OP CORPORATE BAN[2.42 2027-03-28	EUR			2.809	0,40
XS2798276270 - RFIIA DANSKE BANK A/S[2.67 2027-04-10	EUR			6.005	0,85
XS3402822210 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK [2.94 2028-06-09	EUR	3.202	0,34		
IT0005622912 - RFIIA UNICREDIT SPA[2.92 2028-11-20	EUR	10.046	1,07	10.042	1,43
XS3405674980 - RFIIA BARCLAYS BANK PL[2.79 2028-06-17	EUR	4.002	0,43		
XS2819338091 - RFIIA CITIGROUP INC[2.85 2028-05-14	EUR	4.750	0,51	4.750	0,67
XS2725942523 - RFIIA MEDIOBANCA SPA[4.00 2029-01-25	EUR	1.019	0,11	1.026	0,15
XS2865534437 - RFIIA WELLS FARGO AND[2.89 2028-07-22	EUR	5.715	0,61	5.716	0,81
XS2804483381 - RFIIA INTESA SANPAOLO [2.62 2027-04-16	EUR			3.007	0,43
DE000CZ45YA3 - RFIIA COMMERZBANK AG[2.79 2027-03-12	EUR			1.601	0,23
XS3218066788 - RFIIA BANK OF MONTREAL[2.72 2029-10-28	EUR	19.227	2,06	4.502	0,64
XS3219356642 - RFIIA BARCLAYS PLC[2.75 2029-10-31	EUR	16.528	1,77	2.002	0,28
XS2081474046 - RFIIA FORVIA SE[2.38 2027-06-15	EUR			1.039	0,15
BE0390154202 - RFIIA BELFIUS BANK SA[2.90 2027-09-13	EUR	6.017	0,64	6.020	0,85
XS2790333616 - RFIIA MORGAN STANLEY[2.71 2027-03-19	EUR			8.972	1,27
XS3010674961 - RFIIA LLOYDS BANKING G[2.91 2028-03-04	EUR	1.804	0,19	1.805	0,26
FR0014015G00 - RFIIA BANQUE FEDERATIV[2.70 2029-01-22	EUR	3.001	0,32		
XS3351070803 - RFIIA SUMITOMO MITSUI [2.77 2029-04-23	EUR	4.007	0,43		
XS3367695668 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL[2.98 2029-11-12	EUR	3.715	0,40		
BE0390258276 - RFIIA KBC GROEP NV[2.84 2029-10-16	EUR	7.009	0,75		
PTBCPWOM0034 - RFIIA BANCO COMERCIAL [6.89 2027-12-07	EUR	420	0,04		
XS310079865 - RFIIA NTT FINANCE CORP[2.52 2027-07-16	EUR	1.002	0,11	1.003	0,14
XS3000592280 - RFIIA SVENSKA HANDELSB[2.48 2028-02-17	EUR	2.205	0,24	2.205	0,31
IT0005568719 - RFIIA CASSA DEPOSITI E[5.00 2029-12-04	EUR	24.932	2,67	5.138	0,73
XS2747616105 - RFIIA ABN AMRO GROUP N[2.63 2027-01-15	EUR			6.925	0,98
XS2860946867 - RFIIA COOPERATIEVE RAB[2.59 2028-07-16	EUR	13.841	1,48	13.821	1,96
XS2565831943 - RFIIA TORONTO DOMINION[3.63 2029-12-13	EUR	3.056	0,33	3.068	0,44
XS2989575589 - RFIIA LEASYS ITALIA SP[2.78 2027-01-29	EUR			21.056	2,99
BE0390192582 - RFIIA KBC GROEP NV[2.90 2028-09-03	EUR	5.011	0,54	5.013	0,71
XS3091038078 - RFIIA NATWEST GROUP PL[2.97 2028-06-11	EUR	2.511	0,27	2.511	0,36
XS2992015979 - RFIIA CAN IMPERIAL BNK[2.82 2028-02-03	EUR	5.086	0,54	5.087	0,72
XS2798993858 - RFIIA BANK OF MONTREAL[2.48 2027-04-12	EUR			4.608	0,65
XS3187014231 - RFIIA LEASYS ITALIA SP[2.89 2027-09-22	EUR	2.999	0,32		
XS3299472384 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[2.89 2029-02-17	EUR	13.486	1,44		
XS3008569777 - RFIIA NORDEA BANK ABP[2.72 2029-02-21	EUR	4.511	0,48	4.512	0,64
DE000A4DFS4 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG[2.62 2028-08-13	EUR	2.985	0,32	2.996	0,43
FR0014000EP0 - RFIIA BANQUE FEDERATIV[2.68 2027-03-05	EUR			5.823	0,83
FR001400YCA5 - RFIIA BNP PARIBAS SA[2.80 2029-03-20	EUR	19.779	2,11	7.022	1,00
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FNC N[1.88 2027-03-31	EUR			2.385	0,34
XS3058827802 - RFIIA CITIGROUP INC[3.18 2029-04-29	EUR	17.446	1,87	1.822	0,26
XS2898732289 - RFIIA TORONTO DOMINION[2.66 2027-09-10	EUR	9.228	0,99	12.259	1,74
XS3320133864 - RFIIA BANK OF MONTREAL[2.96 2029-03-24	EUR	14.032	1,50		
XS3273173933 - RFIIA ROYAL BANK OF CA[2.89 2030-01-16	EUR	9.511	1,02		
XS3289964648 - RFIIA LLOYDS BANKING G[2.86 2030-02-12	EUR	10.220	1,09		
IT0005412256 - RFIIA INTESA SANPAOLO [6.05 2027-06-29	EUR			19.681	2,79
DE000CZ45ZM5 - RFIIA COMMERZBANK AG[2.56 2028-03-03	EUR	1.903	0,20	1.902	0,27
XS3135097023 - RFIIA TORONTO DOMINION[2.77 2028-07-28	EUR	7.037	0,75	4.019	0,57
XS2837886105 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S[2.85 2027-06-10	EUR			13.436	1,91
BE6365525946 - RFIIA BELFIUS BANK SA[2.64 2028-06-09	EUR	1.999	0,21	2.002	0,28
XS2791973055 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN[3.07 2028-03-22	EUR	5.014	0,54	5.017	0,71
DE000A4ESRT8 - RFIIA TRATON FINANCE L[3.12 2027-10-01	EUR	3.004	0,32		
XS2288925568 - RFIIA BALDER FINLAND O[1.00 2029-01-20	EUR	926	0,10	932	0,13
XS2813108870 - RFIIA SKANDINAVISKA EN[2.43 2027-05-03	EUR			7.977	1,13
XS2838482052 - RFIIA BANK OF NOVA SCO[2.60 2027-06-10	EUR			4.011	0,57
XS2775724862 - RFIIA LLOYDS BANKING G[2.74 2027-03-05	EUR			2.562	0,36
XS2976283130 - RFIIA Westpac Banking[2.68 2028-01-14	EUR	7.019	0,75	7.021	1,00
XS3084345167 - RFIIA AMERICAN HONDA F[2.61 2027-05-28	EUR			2.005	0,28
XS2756298639 - RFIIA NATIONAL BANK GR[4.50 2029-01-29	EUR	815	0,09		
XS3373520900 - RFIIA COOPERATIEVE RAB[2.76 2029-05-12	EUR	3.506	0,37		
XS3281047921 - RFIIA MORGAN STANLEY[2.77 2029-10-05	EUR	30.092	3,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		691.922	73,97	489.794	69,53
DE000NLB2MK7 - RFIIA NORDDEUTSCHE LAN[2.79 2026-08-10	EUR	2.001	0,21	2.002	0,28
FR0014000HE7 - RFIIA BPCE SA[2.92 2027-03-08	EUR	5.414	0,58	5.419	0,77
FR001400QOV1 - RFIIA VINCI SA[2.25 2026-05-13	EUR			4.500	0,64
XS2844409271 - RFIIA DIAGEO FINANCE P[2.35 2026-06-20	EUR			3.001	0,43
XS2780024977 - RFIIA KONINKLIJKE AHOL[2.37 2026-03-11	EUR			2.001	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005390825 - RFIIJA INTESA SANPAOLO [4.37 2026-12-11	EUR	1.256	0,13	1.258	0,18
DE000A4EKSF2 - RFIIJA TRATON FINANCE LJ[2.77 2027-05-07	EUR	2.500	0,27		
XS2822525205 - RFIIJA AUSTRALIA NEW [2.60 2027-05-21	EUR	2.203	0,24		
DK0030393319 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE[2.70 2026-02-27	EUR			2.319	0,33
XS2931921113 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA[2.44 2026-11-04	EUR	7.836	0,84	7.841	1,11
XS2804483381 - RFIIJA INTESA SANPAOLO [2.84 2027-04-16	EUR	3.006	0,32		
XS2406607098 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N[3.75 2027-05-09	EUR	2.004	0,21		
XS2813108870 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN[2.53 2027-05-03	EUR	7.969	0,85		
FR001400EA16 - RFIIJA VALEO SA[5.38 2027-05-28	EUR	1.032	0,11		
XS2529280062 - RFIIJA UNICREDIT SPA[3.90 2026-09-28	EUR	758	0,08	761	0,11
XS2794477518 - RFIIJA OP CORPORATE BAN[2.69 2027-03-28	EUR	2.809	0,30		
XS2835763702 - RFIIJA BMW INTERNATIONAL[2.20 2026-06-05	EUR			5.298	0,75
XS2842855814 - RFIIJA BANK OF NOVA SCO[2.48 2026-06-17	EUR			4.503	0,64
XS2752874821 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA[2.87 2026-01-26	EUR			4.020	0,57
BE6355593565 - RFIIJA BELFIUS BANK SA[2.47 2026-09-18	EUR	5.002	0,53	5.004	0,71
XS2880093765 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER[2.60 2026-08-14	EUR	2.300	0,25	2.302	0,33
XS2783789931 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN[2.48 2026-03-13	EUR			4.002	0,57
XS2697966690 - RFIIJA ING BANK NV[2.68 2026-10-02	EUR	5.903	0,63	5.920	0,84
IT0005539504 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA[2.50 2027-04-26	EUR	2.492	0,27		
XS2747616105 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N[2.80 2027-01-15	EUR	6.915	0,74		
XS3081756002 - RFIIJA DAIMLER TRUCK IN[2.68 2027-05-27	EUR	501	0,05		
DE000A3826Q8 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG[2.68 2026-01-15	EUR			4.701	0,67
DE000A3LKBDO - RFIIJA TRATON FINANCE LJ[3.01 2026-01-21	EUR			6.302	0,89
DE000A3LZW01 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN[2.23 2026-06-11	EUR			2.499	0,35
XS2712747182 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB[2.64 2026-11-03	EUR	4.206	0,45	4.215	0,60
FR001400PZU2 - RFIIJA HSBC FRANCE SA[2.44 2026-05-10	EUR			3.002	0,43
XS1414132446 - RFIIJA MORGAN STANLEY[2.02 2026-07-17	EUR	1.000	0,11	998	0,14
XS2780589994 - RFIIJA NATIONAL BANK OF[2.49 2026-03-06	EUR			5.003	0,71
XS2794650833 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER[2.67 2026-03-27	EUR			3.202	0,45
XS2837886105 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S[3.13 2027-06-10	EUR	16.431	1,76		
XS2982340254 - RFIIJA SAASTOPANKKIEN K[2.94 2027-01-22	EUR	9.922	1,06		
XS1211044075 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N[1.88 2027-03-31	EUR	2.376	0,25		
DK0030522818 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE[2.76 2027-01-24	EUR	4.638	0,50		
XS2838482052 - RFIIJA BANK OF NOVA SCO[2.88 2027-06-10	EUR	4.010	0,43		
XS2989575589 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP[2.87 2027-01-29	EUR	23.028	2,46		
XS2803392021 - RFIIJA TORONTO DOMINION[2.40 2026-04-16	EUR			10.005	1,42
DE000A3LW3B3 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR[2.22 2026-04-09	EUR			2.500	0,35
FR001400OTTO - RFIIJA BNP PARIBAS SA[2.35 2026-03-20	EUR			6.801	0,97
XS2824777267 - RFIIJA VOLVO TREASURY A[2.43 2026-05-22	EUR			5.004	0,71
XS2676780658 - RFIIJA TORONTO DOMINION[2.67 2026-09-08	EUR	3.301	0,35	3.304	0,47
IT0005412256 - RFIIJA INTESA SANPAOLO [6.37 2027-06-29	EUR	24.020	2,57		
DE000A3L2ZN4 - RFIIJA TRATON FINANCE LJ[2.77 2026-08-21	EUR	8.304	0,89	8.316	1,18
XS2812416480 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN[2.47 2026-04-30	EUR			2.946	0,42
FR001400OGIO - RFIIJA BPCE SA[2.43 2026-03-06	EUR			3.001	0,43
XS2775174340 - RFIIJA KBC IFIMA SA[2.41 2026-03-04	EUR			5.102	0,72
IT0005495210 - RFIIJA INTESA SANPAOLO [3.42 2027-06-16	EUR	3.027	0,32		
FR001400OEP0 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV[2.94 2027-03-05	EUR	5.815	0,62		
XS3083232002 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER[2.93 2027-05-30	EUR	4.507	0,48		
XS2798993858 - RFIIJA BANK OF MONTREAL[2.62 2027-04-12	EUR	4.609	0,49		
XS2800795291 - RFIIJA UBS AG/LONDON[2.38 2026-04-12	EUR			8.654	1,23
XS2802190459 - RFIIJA SNAM SPA[2.43 2026-04-15	EUR			1.779	0,25
FR001400N9V5 - RFIIJA SOCIETE GENERALE[2.50 2026-01-19	EUR			11.700	1,66
XS1426164247 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL[2.67 2026-09-29	EUR	499	0,05	498	0,07
XS2793782611 - RFIIJA CAN IMPERIAL BNK[2.42 2026-03-27	EUR			4.502	0,64
XS2757373050 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN[2.93 2027-02-09	EUR	2.405	0,26		
XS2081474046 - RFIIJA FORVIA SE[2.38 2027-06-15	EUR	1.032	0,11		
XS3084345167 - RFIIJA AMERICAN HONDA F[2.74 2027-05-28	EUR	2.001	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		187.033	19,98	164.185	23,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		878.955	93,95	653.978	92,83
TOTAL RENTA FIJA		878.955	93,95	653.978	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		878.955	93,95	653.978	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		917.558	98,07	691.372	98,14

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 de 2026 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 1,588.50 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.88%. Así mismo, con relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 10,643,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.