

SANTANDER CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5698

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: 18/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Corto Plazo es un fondo de inversión RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, sin predeterminación (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no (líquidos) y depósitos), fundamentalmente de países/mercados OCDE y hasta un 5% de países/mercados emergentes. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 15% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. El fondo no tiene titulizaciones. La exposición al riesgo divisa no supera el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se invertirá en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no 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 Letras del Tesoro español a 6 meses, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y 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	2,30	3,49	2,30	7,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,67	1,59	1,67	1,89

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	9.762.509,98	8.060.364,19	33.134	27.323	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	24.615.771,18	21.978.673,46	14.462	12.590	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE CARTERA	252.317,91	244.496,58	1.242	2.397	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	6.406.848,85	6.563.722,04	539	541	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE D	973.129,24	970.852,35	7	5	EUR	0,90	0,36	100.000.000 euros	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.055.979	864.625	484.928	172.150
CLASE B	EUR	2.671.930	2.365.473	1.755.337	712.411
CLASE CARTERA	EUR	27.889	26.751	749.736	1.011.360
CLASE I	EUR	697.684	708.723	769.676	460.464
CLASE D	EUR	100.639	100.476	100.557	100.095

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	108,1667	107,2688	105,5385	102,5914
CLASE B	EUR	108,5455	107,6258	105,8315	102,6898
CLASE CARTERA	EUR	110,5309	109,4108	107,0503	103,2259
CLASE I	EUR	108,8967	107,9758	106,0897	102,7257
CLASE D	EUR	103,4183	103,4923	103,6290	103,3586

(*)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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE D		0,05		0,05	0,05		0,05	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	0,84	0,46	0,38	0,31	0,31	1,64	2,87	2,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-04-2026	-0,01	20-03-2026	0,00	23-11-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026	0,03	27-03-2024

(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	0,10	0,12	0,08	0,06	0,06	0,08	0,11	0,08	
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	0,09	0,10	0,09	3,27	0,23	1,64	0,30	0,62	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	

(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.

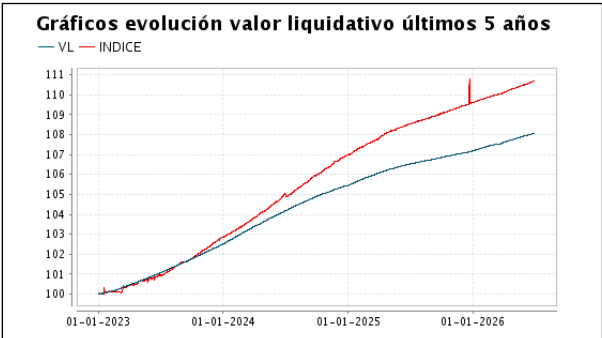
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,15	0,10	0,23	0,19	0,72	1,03	0,94	

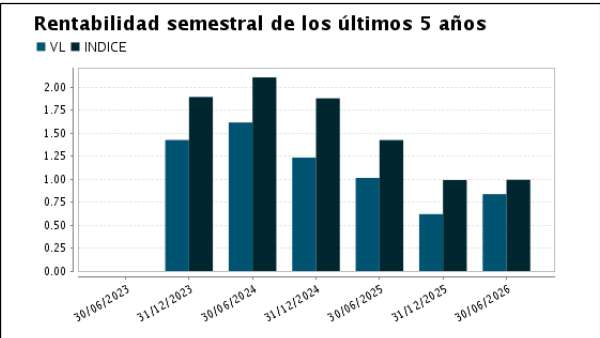
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	0,85	0,47	0,38	0,32	0,33	1,70	3,06	2,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-04-2026	-0,01	20-03-2026	0,00	20-12-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026	0,03	27-03-2024

(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	0,10	0,12	0,08	0,06	0,06	0,08	0,11	0,08	
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	0,09	0,10	0,09	3,27	0,23	1,64	0,30	0,62	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	

(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.

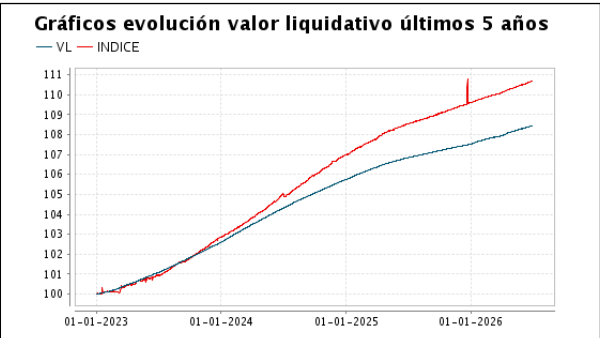
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,14	0,09	0,21	0,17	0,65	0,81	0,82	

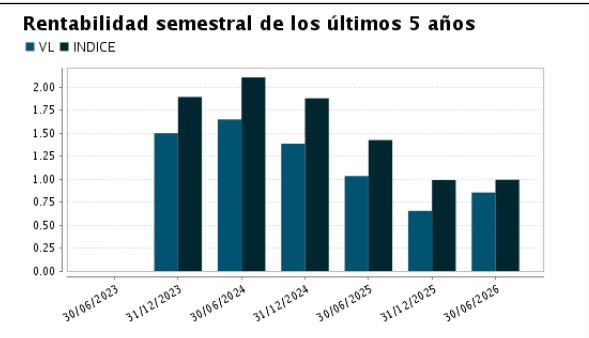
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	1,02	0,58	0,44	0,50	0,47	2,21	3,70	3,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-04-2026	-0,01	20-03-2026	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,04	08-04-2026	0,04	08-04-2026	0,03	27-03-2024

(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	0,11	0,13	0,08	0,08	0,07	0,08	0,12	0,09	
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	0,09	0,10	0,09	3,27	0,23	1,64	0,30	0,62	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,09	

(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.

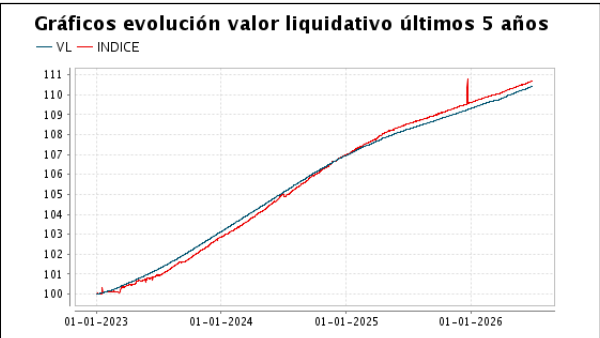
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,04	0,14	0,14	0,14	

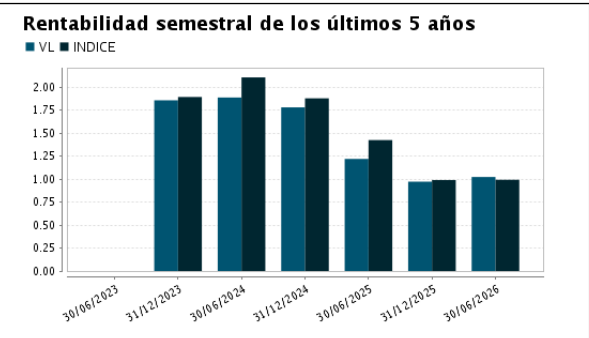
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	0,85	0,47	0,38	0,39	0,34	1,78	3,27	2,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-04-2026	-0,01	20-03-2026	0,00	17-08-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026	0,03	27-03-2024

(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	0,10	0,12	0,08	0,08	0,07	0,08	0,12	0,09	
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	0,09	0,10	0,09	3,27	0,23	1,64	0,30	0,62	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,12	0,12	

(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.

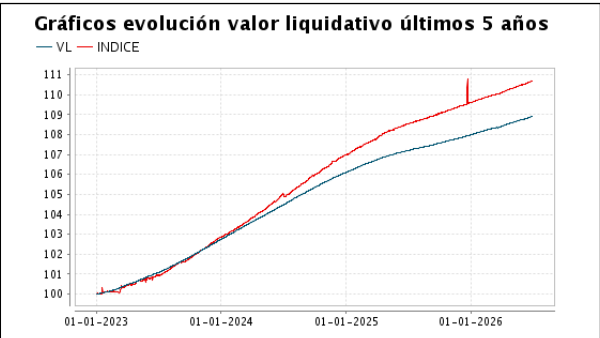
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,14	0,09	0,14	0,16	0,56	0,56	0,56	

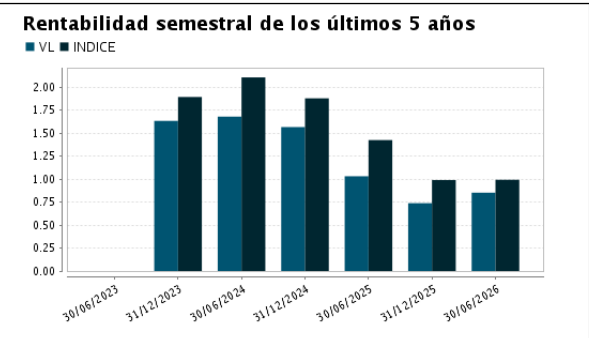
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,80	0,36	0,43	0,17	0,13	1,50	3,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	04-05-2026	-0,21	04-05-2026	-0,17	01-07-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,04	08-04-2026	0,04	08-04-2026	0,03	27-03-2024

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,33	0,45	0,08	0,46	0,47	0,34	0,12		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28		
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63		
INDICE FOLLETO	0,09	0,10	0,09	3,27	0,23	1,64	0,30		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,03	0,03	0,02	0,02	0,01	0,02	0,25		

(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.

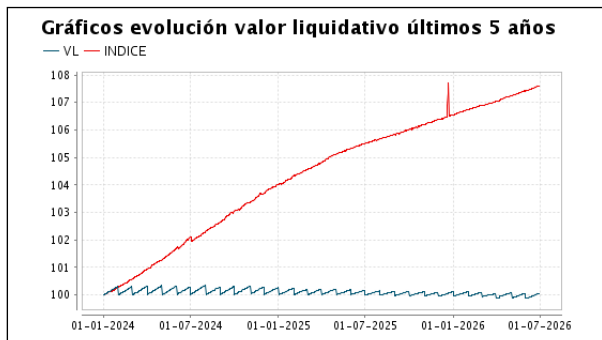
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,02	

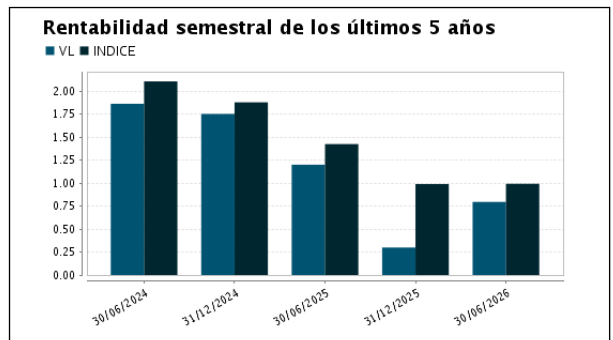
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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			
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.753.318	242.801	0,89
IIC que Replica un Índice	1.209.091	43.170	13,69

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	4.516.129	99,17	4.029.500	99,10
* Cartera interior	711.326	15,62	790.425	19,44
* Cartera exterior	3.772.960	82,85	3.215.387	79,08
* Intereses de la cartera de inversión	31.844	0,70	23.687	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42.152	0,93	46.677	1,15
(+/-) RESTO	-4.159	-0,09	-10.129	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	4.554.122	100,00 %	4.066.048	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)	4.066.048	4.128.104	4.066.048	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,58	-2,17	10,58	-610,20
- Beneficios brutos distribuidos	-0,03	-0,02	-0,03	8,15
± Rendimientos netos	0,85	0,68	0,85	31,77
(+) Rendimientos de gestión	1,10	1,04	1,10	9,79
+ Intereses	1,11	1,04	1,11	12,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,01	-0,02	-248,30
± 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)	0,00	-0,01	0,00	-162,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,37	-0,25	-30,34
- Comisión de gestión	-0,21	-0,33	-0,21	-34,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	2,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,82
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	31,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.738,61
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.738,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.554.122	4.066.048	4.554.122	

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

3. Inversiones financieras

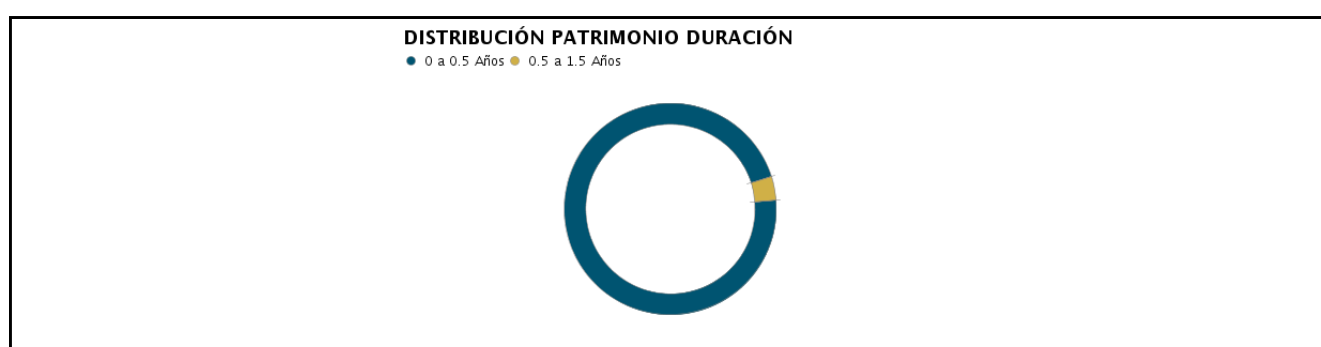
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	419.338	9,21	367.468	9,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	291.988	6,41	247.061	6,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			175.896	4,33
TOTAL RENTA FIJA	711.326	15,62	790.425	19,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	711.326	15,62	790.425	19,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.347.944	73,54	2.999.910	73,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	425.016	9,35	215.478	5,30
TOTAL RENTA FIJA	3.772.960	82,89	3.215.387	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.772.960	82,89	3.215.387	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.484.285	98,51	4.005.812	98,52

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
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 13/01/27 (EUR)	Compras al contado	39.471	Inversión
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 19/08/26 (EUR)	Ventas al contado	69.784	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 31/12/26 (EUR)	Compras al contado	29.629	Inversión
Total subyacente renta fija		138885	
TOTAL OBLIGACIONES		138885	

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

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

- Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,1307 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,1614 euros.

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

- Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,1545 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,1908 euros.

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,15034 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,18561 euros.

Los partícipes de la Clase D del Fondo SANTANDER CORTO PLAZO, FI, que lo sean a fecha del último día hábil de cada mes, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,1772 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,2187 euros.

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/política-de-privacidad/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,87

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 7.822,39 - 18.284%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 7 operaciones de compra en el mercado primario de pagarés emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 172,37 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 de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 142,72 - 0,03%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 379,61 - 0,09%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1.232,71 - 0,29%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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 TIRs de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIRs 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 5, A, B, Cartera e I, 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 5 obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,20% durante el periodo, la clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,16% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,03% durante el periodo y las clases B e I obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,14% 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0,16% hasta 100.639.364 euros en la clase 5, creció en un 22,13% hasta 1.055.978.562 euros en la clase A, creció en un 12,96% hasta 2.671.930.259 euros en la clase B, creció en un 4,26%

hasta 27.888.929 euros en la clase Cartera y decreció en un 1,56% hasta 697.684.482 euros en la clase I. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 2 lo que supone 7 partícipes para la clase 5, aumentó en 5.811 lo que supone 33.134 partícipes para la clase A, aumentó en 1.872 lo que supone 14.462 partícipes para la clase B, disminuyó en 1.155 lo que supone 1.242 partícipes para la clase Cartera y disminuyó en 2 lo que supone 539 partícipes para la clase I. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,36% y la acumulada en el año de 0,80% para la clase 5, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,46% y la acumulada en el año de 0,84% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,58% y la acumulada en el año de 1,02% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,47% y la acumulada en el año de 0,85% para las clases B e I.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,04% durante el trimestre para la clase 5, 0,15% para la clase A, 0,14% para las clases B y I y 0,03% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,04%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,21% para la clase 5. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,04%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,00% para la clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,03%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,00% para las clases A, B e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,67% 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.

Como se ha señalado antes, el conflicto en Oriente Medio provocó una rápida revisión de las expectativas del mercado sobre los tipos de interés, que desde marzo han fluctuado entre dos y tres incrementos de 25 puntos básicos para 2026. Tras la primera subida aprobada por el BCE en su reunión de junio, el mercado anticipa actualmente un único aumento adicional antes de que finalice el año. Este entorno moderó la rentabilidad del fondo durante el mes de marzo, si bien ha permitido desde entonces mejorar los niveles de retorno de los activos que estamos comprando, facilitando la construcción de carteras con perfiles más atractivos que a comienzos de año.

Los emisores que han aportado más positivamente en el semestre han sido el gobierno francés (Letras de agosto y septiembre de 2026), el gobierno italiano (Letras de julio y septiembre de 2026) y el gobierno español (Letras de octubre de 2026). En el segmento de crédito, la mayor contribución ha correspondido a Credit Agricole, a través de sus emisiones con vencimiento en abril y julio de 2026. Ningún emisor ha aportado negativamente en el periodo.

En este fondo hemos realizado principalmente compras de deuda pública, con un vencimiento medio de 6 meses, de los gobiernos de Francia, Italia y España. También hemos comprado bonos de crédito con un vencimiento medio de 6 meses (Volkswagen julio y septiembre 2026, Banca Monte Dei Paschi de octubre 2026, Traton de noviembre 2026...) y pagarés (Acciona, BFCM, Credit Agricole, Natixis e Intesa San Paolo con vencimiento de julio 2026, EDF y Bayer con vencimiento de diciembre 2026...). Por otro lado, hemos vendido deuda pública que aportaba menor valor relativo.

El fondo se ha mantenido durante todo el semestre con una duración cercana a 3 meses. A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.30 años (3.6 meses) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +2.35% **.

En este entorno mantendremos la estrategia actual, con una duración media de la cartera en torno a tres meses y una composición basada principalmente en deuda pública. La elevada liquidez de estos activos permite una gestión más activa de la cartera, facilitando el ajuste del posicionamiento y el aprovechamiento de oportunidades de valor relativo entre emisiones. No obstante, consideramos que el diferencial que ofrecen las emisiones de empresas sólidas frente a la deuda pública continúa siendo atractivo y proporciona una rentabilidad adicional. Por ello, seguiremos destinando una parte significativa de la cartera a bonos corporativos y pagarés, con un vencimiento medio similar al de las emisiones soberanas y con un enfoque de inversión orientado, con carácter general, al mantenimiento de las posiciones hasta su vencimiento. A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,30 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,35% **.

** 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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,37%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.
d) Otra información sobre inversiones.
N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El riesgo asumido por la clase 5 medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,45%, el riesgo asumido por las clases A, B e I del fondo ha sido de 0,12% y el riesgo asumido por la clase Cartera del fondo ha sido de 0,13%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,03% para la clase 5, alcanzó 0,09% para las clases A y B y alcanzó 0,10% para las clases Cartera e I. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,10% 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	%
ES0L02610092 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	321.260	7,05		
ES0L02603063 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			99.523	2,45
ES0L02604103 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			129.022	3,17
ES0L02602065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			39.715	0,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		321.260	7,05	268.259	6,60
XS2705604077 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	38.104	0,84		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.104	0,84		
XS2168647357 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR			23.375	0,57
XS2575952424 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR			19.738	0,49
XS2305600723 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.00 2026-02-23	EUR			2.482	0,06
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.25 2026-04-12	EUR			26.669	0,66
XS1968846532 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-03-27	EUR			5.077	0,12
XS1394764689 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.46 2026-04-13	EUR			2.092	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	21.735	0,48		
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR			6.170	0,15
XS2331216577 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.12 2026-04-14	EUR			6.939	0,17
XS1396767854 - RFIJA NATURGY ENERGY G 1.25 2026-04-19	EUR			6.667	0,16
ES0213307061 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	7.744	0,17		
ES0213307053 - RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2026-07-09	EUR	27.037	0,59		
XS2101349723 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.50 2027-01-14	EUR	3.457	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		59.973	1,32	99.209	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		419.338	9,21	367.468	9,03
ES0505122566 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2026-04-24	EUR			991	0,02
ES0521975575 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2026-03-20	EUR			3.674	0,09
ES0505988024 - PAGARE MASORANGE SL 0.00 2026-03-12	EUR			2.186	0,05
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2026-03-13	EUR			28.545	0,70
ES05846960X5 - PAGARE MASOMOVIL IBERCO 0.00 2026-01-15	EUR			8.943	0,22
XS3167406779 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2026-02-20	EUR			36.541	0,90
ES0513689Y36 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2026-12-16	EUR	35.540	0,78		
ES05306747P5 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2026-09-24	EUR	35.552	0,78		
ES0513689R76 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2026-01-21	EUR			49.489	1,22
XS3196024965 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2026-03-25	EUR			7.412	0,18
XS3238264801 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2026-05-19	EUR			39.574	0,97
ES05306746U7 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2026-01-19	EUR			19.915	0,49
XS3343428754 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2026-10-09	EUR	34.514	0,76		
ES0505630501 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2026-11-17	EUR	39.051	0,86		
ES0521975567 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2026-02-20	EUR			2.670	0,07
ES0513689Y44 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2026-12-23	EUR	23.686	0,52		
ES05297434U1 - PAGARE ELEC NOR SA 0.00 2026-09-30	EUR	8.229	0,18		
ES05306746Q5 - PAGARE ENDESA SA 0.00 2026-01-21	EUR			29.839	0,73
XS3304299095 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2026-07-29	EUR	39.049	0,86		
XS3396014535 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2027-02-26	EUR	39.204	0,86		
ES0505988123 - PAGARE MASORANGE SL 0.00 2026-07-13	EUR	24.793	0,54		
XS3204036183 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2026-04-10	EUR			17.283	0,43
ES05297435B8 - PAGARE ELEC NOR SA 0.00 2026-11-13	EUR	9.099	0,20		
XS3305846290 - PAGARE FCC SERVICIOS M 0.00 2026-07-13	EUR	3.270	0,07		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		291.988	6,41	247.061	6,07
ES0000012F76 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			175.896	4,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				175.896	4,33
TOTAL RENTA FIJA		711.326	15,62	790.425	19,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		711.326	15,62	790.425	19,43
FR0129132702 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			158.727	3,90
FR0129287266 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			248.700	6,12
FR0129287282 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			109.161	2,68
IT0005640666 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-03-13	EUR			64.627	1,59
FR0129132694 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-11	EUR			90.118	2,22
FR0129132710 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			207.849	5,11
FR0129287258 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			226.915	5,58
IT0005702656 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	277.011	6,08		
FR0129287324 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	39.562	0,87		
FR0129570588 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	325.982	7,16		
FR0129570596 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	247.839	5,44		
FR0129287308 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			39.575	0,97
IT0005711749 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	322.119	7,07		
FR0129287332 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	98.790	2,17		
FR0129570547 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	69.606	1,53		
FR0129570604 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-12-16	EUR	137.313	3,02		
IT0005650574 - RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-05-14	EUR			39.659	0,98
FR0128984012 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-06-17	EUR			24.755	0,61
FR0129287241 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-18	EUR			99.508	2,45
IT0005674335 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	222.148	4,88		
FR0129287316 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	300.746	6,60		
IT0005680639 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR			302.112	7,43
FR0129437564 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	280.667	6,16		
IT0005670895 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR			384.498	9,46
FR0128984004 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-05-20	EUR			138.580	3,41
FR0129437556 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	273.039	6,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.594.821	56,98	2.134.782	52,51
DE000CZ45W57 - RFIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	15.009	0,33		
DE000DL19VT2 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR			44.901	1,10
FR0013534674 - RFIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	16.625	0,37		
PTBCPHOM0066 - RFIJA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12	EUR			5.290	0,13
XS255420103 - RFIJA UNICREDIT SPA 5.85 2027-11-15	EUR	17.308	0,38		
XS2063232727 - RFIJA CITIGROUP INC 0.50 2027-10-08	EUR	14.349	0,32		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		63.292	1,40	50.191	1,23
IT0005536419 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.21 2026-03-31	EUR			9.172	0,23
XS2050404636 - RFIJA DH EUROPE FINANCI 0.20 2026-03-18	EUR			19.787	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1956037664 - RFIIJA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR			23.923	0,59
FR0013430733 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2026-07-01	EUR	8.762	0,19		
FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR	5.932	0,13		
XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	9.169	0,20		
XS2053052895 - RFIIJA EDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	4.976	0,11		
FR0013053329 - RFIIJA SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR			11.264	0,28
FR0013398070 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR			3.095	0,08
FR00140007B4 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 0.01 2026-01-28	EUR			4.163	0,10
FR001400F6V1 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 3.88 2026-01-19	EUR			18.667	0,46
XS2572989650 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13	EUR			11.820	0,29
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			20.006	0,49
DE000A3L2ZN4 - RFIIJA TRATON FINANCE L 2.90 2026-08-21	EUR	15.008	0,33		
FR0012602761 - RFIIJA ENGIE SA 1.00 2026-03-13	EUR			4.978	0,12
FR0014002S57 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 0.01 2026-05-11	EUR			2.971	0,07
XS2625195891 - RFIIJA INTESA SANPAOLO I 4.00 2026-05-19	EUR			7.662	0,19
XS1846632104 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.62 2026-01-26	EUR			2.445	0,06
XS2573331324 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 3.62 2026-01-10	EUR			2.004	0,05
XS2176783319 - RFIIJA ENI SPA 1.25 2026-05-18	EUR			9.951	0,24
XS1377679961 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR			13.691	0,34
XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			26.031	0,64
XS2282094494 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2026-01-12	EUR			10.092	0,25
XS2090859252 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR			35.135	0,86
XS2694872081 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.50 2026-03-25	EUR			15.362	0,38
XS1400169931 - RFIIJA WELLS FARGO AND 1.38 2026-10-26	EUR	10.131	0,22		
XS1402921412 - RFIIJA JPMORGAN CHASE I 1.50 2026-10-29	EUR	21.669	0,48		
FR001400H2O3 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	27.964	0,61		
XS1750986744 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 1.12 2026-09-16	EUR	14.537	0,32		
XS2656537664 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 4.50 2026-07-26	EUR	45.273	0,99		
XS2305244241 - RFIIJA AYVENS BANK NV 0.25 2026-02-23	EUR			11.255	0,28
XS1651071877 - RFIIJA THERMO FISHER SC 1.40 2026-01-23	EUR			10.006	0,25
XS1980270810 - RFIIJA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR			4.132	0,10
XS1180451657 - RFIIJA ENI SPA 1.50 2026-02-02	EUR			1.497	0,04
XS1392459381 - RFIIJA UBS AG/LONDON 1.50 2026-04-10	EUR			35.869	0,88
DE000A3LQ9S2 - RFIIJA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	45.528	1,00		
XS2529280062 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.90 2026-09-28	EUR	4.659	0,10		
XS1944390597 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK I 2.50 2026-07-31	EUR	49.684	1,09		
XS1458408561 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27	EUR	23.197	0,51		
XS2589907653 - RFIIJA UBS AG/LONDON 5.50 2026-08-20	EUR	9.146	0,20		
XS2304664167 - RFIIJA INTESA SANPAOLO I 0.62 2026-02-24	EUR			79.703	1,96
XS2604697891 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR			7.335	0,18
DE000CZ40NS9 - RFIIJA COMMERZBANK AG 1.00 2026-03-04	EUR			2.130	0,05
FR0013414091 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR			14.961	0,37
FR0013486701 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-02-24	EUR			6.749	0,17
XS2617442525 - RFIIJA VOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07	EUR			72.805	1,79
XS2827693446 - RFIIJA SWISSCOM FINANCE 3.50 2026-05-29	EUR			10.547	0,26
XS1369250755 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 1.62 2026-02-23	EUR			2.194	0,05
XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2026-05-28	EUR			21.523	0,53
XS2010447238 - RFIIJA BMW FINANCE NV 0.75 2026-07-13	EUR	6.854	0,15		
FR001400CSG4 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	32.239	0,71		
XS2365097455 - RFIIJA BANCO BPM SPA 0.88 2026-07-15	EUR	24.868	0,55		
XS2363719050 - RFIIJA BANCA POPOLARE D 1.25 2027-07-13	EUR	2.449	0,05		
DE000DL19U56 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 3.62 2026-02-12	EUR			14.713	0,36
FR001400BDD5 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 3.38 2026-01-04	EUR			17.044	0,42
XS2125145867 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 0.85 2026-02-26	EUR			5.041	0,12
DK0030467105 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.25 2026-01-13	EUR			25.405	0,62
XS2434710799 - RFIIJA NATIONAL GRID NO 0.41 2026-01-20	EUR			4.972	0,12
XS2345982362 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 0.25 2026-01-05	EUR			8.409	0,21
XS2270393379 - RFIIJA BANCA MONTE DEI I 1.88 2026-01-09	EUR			999	0,02
DE000A289XJ2 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 2.00 2026-08-22	EUR	12.179	0,27		
DE000TLX2102 - RFIIJA TALANX AG 2.50 2026-07-23	EUR	13.998	0,31		
XS2412267358 - RFIIJA ASTM SPA 1.00 2026-11-25	EUR	28.241	0,62		
XS2343822842 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	32.890	0,72		
XS2745344601 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 3.62 2026-10-11	EUR	8.640	0,19		
XS2100788780 - RFIIJA GENERAL MILLS IN 0.45 2026-01-15	EUR			7.312	0,18
FR0013476199 - RFIIJA BPCE SA 0.25 2026-01-15	EUR			15.725	0,39
FR001400N3K1 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 2.48 2026-01-12	EUR			26.001	0,64
XS2534276717 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 2.62 2026-02-20	EUR			1.080	0,03
XS1346115295 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 1.62 2026-01-19	EUR			35.855	0,88
XS2051361264 - RFIIJA AT&T INC. 0.25 2026-03-04	EUR			2.285	0,06
XS2752874821 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 2.87 2026-01-26	EUR			19.005	0,47
IT0005386922 - RFIIJA BANCA MONTE DEI I 0.88 2026-10-08	EUR	48.853	1,07		
FR0013368206 - RFIIJA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	1.196	0,03		
FR001400KXW4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	23.946	0,53		
XS1114473579 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 2.21 2026-09-25	EUR	24.445	0,54		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843459782 - RFIIJA[Intl Flav & Frag]1.80 2026-09-25	EUR	18.010	0,40		
FR0013383213 - RFIIJA[CARREFOUR SA]1.75 2026-05-04	EUR			1.995	0,05
FR0013412707 - RFIIJA[RCI BANQUE SA]1.75 2026-04-10	EUR			17.950	0,44
XS2013574384 - RFIIJA[FORD MOTOR CREDIT]2.39 2026-02-17	EUR			14.987	0,37
FR0014007VF4 - RFIIJA[BPCE SA]0.38 2026-02-02	EUR			10.550	0,26
BE6317283610 - RFIIJA[BELFIUS BANK SA]0.38 2026-02-13	EUR			7.065	0,17
XS2326546434 - RFIIJA[UBS AG/LONDON]0.01 2026-03-31	EUR			15.847	0,39
XS2086868010 - RFIIJA[TESCO CORPORATE]0.88 2026-05-29	EUR			27.577	0,68
XS2289133915 - RFIIJA[UNICREDIT SPA]0.33 2026-01-19	EUR			2.192	0,05
FR0013166477 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]2.80 2026-07-21	EUR	16.701	0,37		
XS2034622048 - RFIIJA[EP INFRASTRUCTUR]1.70 2026-07-30	EUR	4.973	0,11		
XS2035473748 - RFIIJA[PHILIP MORRIS IN]0.12 2026-08-03	EUR	33.586	0,74		
XS2837886014 - RFIIJA[VOLKSWAGEN FIN.S]3.75 2026-09-10	EUR	40.114	0,88		
XS2384269101 - RFIIJA[AYVENS BANK NV]0.25 2026-09-07	EUR	20.014	0,44		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		689.831	15,16	814.936	20,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.347.944	73,54	2.999.910	73,79
FR0129755874 - PAGARE[CREDIT AGRICOLE]0.00 2027-02-19	EUR	31.363	0,69		
FR0129806115 - PAGARE[LIAD SA]0.00 2026-09-16	EUR	35.759	0,79		
FR0129715415 - PAGARE[TELEPERFORMANCE]0.00 2026-07-14	EUR	29.882	0,66		
FR0129266179 - PAGARE[TELEPERFORMANCE]0.00 2026-01-12	EUR			29.786	0,73
XS3226553983 - PAGARE[DEUTSCHE BANK A]0.00 2026-05-05	EUR			39.571	0,97
XS3293800176 - PAGARE[DEUTSCHE BANK A]0.00 2026-08-05	EUR	19.778	0,43		
FR0129681633 - PAGARE[VALEO SA]0.00 2026-08-07	EUR	22.858	0,50		
FR0129538965 - PAGARE[FORVIA SE]0.00 2026-01-12	EUR			20.451	0,50
FR0129571883 - PAGARE[BANQUE FEDERAT]0.00 2026-07-14	EUR	39.570	0,87		
FR0129571461 - PAGARE[NATIXIS]0.00 2026-07-14	EUR	39.578	0,87		
FR0129807220 - PAGARE[EDF]0.00 2026-12-18	EUR	39.488	0,87		
FR0129630465 - PAGARE[FORVIA SE]0.00 2026-07-10	EUR	13.444	0,30		
FR0129412765 - PAGARE[CREDIT AGRICOLE]0.00 2026-05-19	EUR			31.575	0,78
XS3231180277 - PAGARE[DEUTSCHE BANK A]0.00 2026-05-13	EUR			19.783	0,49
XS3280493928 - PAGARE[INTESA SANPAOLO]0.00 2026-07-21	EUR	39.566	0,87		
XS3429174884 - PAGARE[RWE AG]0.00 2026-10-26	EUR	34.701	0,76		
XS3261160504 - PAGARE[ENI SPA]0.00 2026-03-23	EUR			24.865	0,61
XS3259239468 - PAGARE[ENI SPA]0.00 2026-06-19	EUR			49.447	1,22
XS3402758539 - PAGARE[BAYER AG]0.00 2026-12-04	EUR	39.464	0,87		
FR0129489060 - PAGARE[CREDIT AGRICOLE]0.00 2026-07-14	EUR	39.564	0,87		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		425.016	9,35	215.478	5,30
TOTAL RENTA FIJA		3.772.960	82,89	3.215.387	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.772.960	82,89	3.215.387	79,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.484.285	98,51	4.005.812	98,52

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 7,822.39 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.

Por otra parte, al cierre del periodo el fondo no tiene contratado ninguna operación de simultáneas con el depositario.