

FONDO AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 315

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Depositario:** 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 Electrónicocontactesantanderpb@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: 30/04/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Openbank Ahorro es un fondo de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada. La renta fija pública estará emitida por los Tesoros o por organismos de carácter público y entidades supranacionales, de los países del área euro, sin descartar emisores de otros países OCDE. La renta fija privada tendrá, al menos, calidad crediticia media (rating mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. No obstante, la exposición del fondo en Renta Fija privada con rating (BBB-/Baa3), emitida en euros, será inferior al 25%. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. Los valores de renta fija en los que invertirá el fondo se negocian principalmente en los mercados de valores euro, si bien en menor medida podrán estar negociados en otros mercados de países de la OCDE. La duración media de la cartera se moverá entre 3 y 18 meses. Respecto de la liquidez de sus emisiones, la gestora no establece criterios mínimos exigidos, si bien mantendrá en todo momento una adecuada diversificación por emisores/emisiones. El objetivo del fondo es que la exposición global de su cartera a divisa distinta del euro sea inferior al 5%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 3 meses (Bloomberg: GSGL T3M0 Index).

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	1,75	1,26	1,75	2,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,56	1,64	1,91

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	192.411.905,27	197.825.040,23
Nº de Partícipes	873	887
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	37.282	0,1938
2025	37.960	0,1919
2024	36.332	0,1874
2023	35.177	0,1808

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,98	0,67	0,30	0,48	0,49	2,38	3,70	3,12	-0,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026	-0,04	20-03-2026	-0,03	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	08-04-2026	0,04	15-03-2023

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,33	0,21	0,12	0,08	0,14	0,16	0,15	0,09
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice Folleto	0,24	0,26	0,22	0,09	0,13	0,16	0,19	0,54	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,92	0,92	1,07

(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.

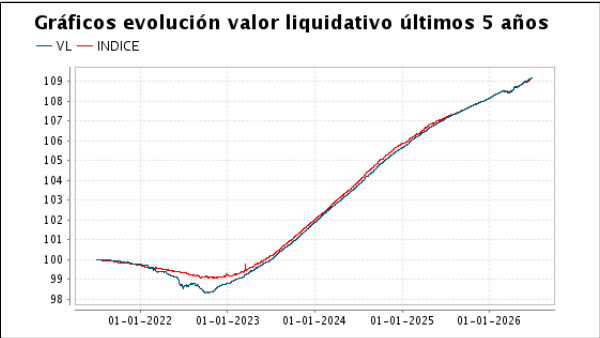
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,05	0,04	0,05	0,05	0,18	0,22	0,23	0,23

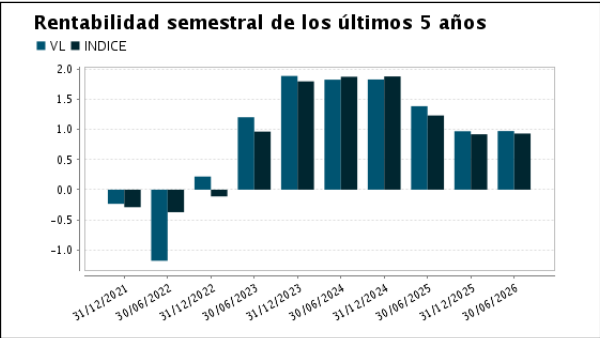
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	36.465	97,81	37.258	98,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	5.649	15,15	7.772	20,47
* Cartera exterior	30.471	81,73	29.097	76,65
* Intereses de la cartera de inversión	345	0,93	389	1,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	836	2,24	716	1,89
(+/-) RESTO	-19	-0,05	-14	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	37.282	100,00 %	37.960	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)	37.960	37.414	37.960	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,78	0,47	-2,78	-682,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,97	0,97	0,97	-0,53
(+) Rendimientos de gestión	1,07	1,07	1,07	-0,93
+ Intereses	1,22	1,17	1,22	2,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,10	-0,14	41,11
± 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	0,00	0,00	374,58
± 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	-0,10	-0,10	-0,10	-4,63
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-2,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-22,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,51
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-2,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.253,76
+ 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	2.253,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.282	37.960	37.282	

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	4.053	10,89	6.936	18,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			198	0,52
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.596	4,28	638	1,68
TOTAL RENTA FIJA	5.649	15,17	7.772	20,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.649	15,17	7.772	20,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.471	81,68	29.097	76,66
TOTAL RENTA FIJA	30.471	81,68	29.097	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.471	81,68	29.097	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.120	96,85	36.869	97,14

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
SPAIN (KINGDOM OF) 0 09/10/26 (EUR)	Ventas al contado	497	Inversión
ITALY (REPUBLIC OF) 0 14/05/27 (EUR)	Compras al contado	393	Inversión
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 16/06/27 (EUR)	Compras al contado	683	Inversión
Total subyacente renta fija		1573	
TOTAL OBLIGACIONES		1573	

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/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,92

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 65,43 - 17.435%

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 1,02 - 0,03%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,91 - 0,1%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,29 - 0,03%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

En los mercados de renta fija la evolución estuvo condicionada por los cambios en las expectativas sobre inflación y tipos de interés oficiales, ya que a lo largo del semestre los inversores llegaron a descontar tres subidas de tipos del BCE y dos subidas de tipos de la Fed. Durante marzo, el repunte del precio del petróleo provocó un aumento generalizado de las TIRAS de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIRAS 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 para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,04% 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* decreció en un 1,79% hasta 37.281.770 euros y el número de partícipes disminuyó en 14 lo que supone 873 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,67% y la acumulada en el año de 0,98%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,05% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,10%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,02%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,64% 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 0,82% 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. Esta evolución del mercado provocó una caída del valor liquidativo del fondo durante el mes de marzo. Sin embargo, este ajuste permitió aumentar la rentabilidad de las nuevas inversiones realizadas desde entonces, favoreciendo la recuperación del fondo y posibilitando la construcción de una cartera con unas perspectivas de rentabilidad más atractivas que las existentes a comienzos de año.

Los emisores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido los gobiernos de Francia (letras con vencimiento en mayo de 2026 y abril de 2027), Italia (letras con vencimiento en agosto de 2026) y España (letras con vencimiento en octubre de 2026). En el segmento de crédito, la mayor contribución ha correspondido a RCI Banque, a través de sus emisiones con vencimiento en octubre de 2026 y enero de 2027, entre otras. Ningún emisor ha registrado una contribución negativa a la rentabilidad del fondo durante el periodo.

En cuanto a las operaciones realizadas, durante los primeros meses del año incrementamos la exposición a activos de crédito desde el 45% hasta el 55%, alcanzando este nivel en marzo. No obstante, el buen comportamiento de este tipo de activos fue reduciendo progresivamente su atractivo relativo, por lo que posteriormente centramos las nuevas inversiones en deuda pública, que además nos permitía aprovechar mejor los movimientos del mercado. En este contexto, hemos adquirido principalmente deuda pública con un vencimiento medio cercano a 9 meses, emitida por los gobiernos de Francia (letras con vencimientos entre octubre de 2026 y junio de 2027), Italia (entre noviembre de 2026 y mayo de 2027) y, en menor medida, España (entre agosto y noviembre de 2026). Asimismo, hemos incorporado bonos corporativos con un vencimiento medio de 16 meses, entre los que destacan emisiones de ASTM (noviembre de 2026), RCI Banque (enero de

2027) y EDF (junio de 2027), además de algunos bonos con una elevada probabilidad de ser amortizados anticipadamente por el emisor, como la emisión de Banco Santander con vencimiento en enero de 2028.

El fondo comenzó el año con una duración de cinco meses, que se fue incrementando progresivamente hasta situarse en un rango de entre seis y siete meses. El semestre se cerró con una duración de 6,5 meses. A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.65 años (8 meses) y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +2.57% **.

Continuaremos con nuestra estrategia de optimizar la selección de activos en función de su calidad crediticia, rentabilidad y vencimiento. Consideramos que el diferencial que ofrecen las emisiones de empresas sólidas frente a la deuda pública resulta, por lo general, atractivo. No obstante, en determinados momentos de mercado dicho diferencial no compensa el riesgo adicional asumido, por lo que preferimos incrementar la exposición a deuda pública. Este tipo de activos ofrece una mayor liquidez, lo que permite aprovechar los movimientos del mercado para obtener una rentabilidad superior a la TIR existente en el momento de la compra.

Por otro lado, el vencimiento medio de la cartera podrá ajustarse en función de las oportunidades que ofrezca el mercado y de la evolución prevista de la política monetaria del Banco Central Europeo.

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 99,04%. 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 el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,33%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,26%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 0,43%.

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	%
ES0L02603063 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			891	2,35
ES0L02605084 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.569	4,13
ES0L02606058 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.035	2,73
ES0L02701156 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	985	2,64		
ES0L02604103 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.160	3,06
ES0L02610092 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.085	2,91		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.070	5,55	4.656	12,27
XS2705604077 - RFIIJA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	402	1,08	407	1,07
ES0343307031 - RFIIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR			101	0,27
XS2743029253 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.50 2028-01-09	EUR	301	0,81		
XS2353366268 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 0.88 2028-06-16	EUR	196	0,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		900	2,42	508	1,34
XS2013574038 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR			197	0,52
XS1799545329 - RFIIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR			100	0,26
XS2081500907 - RFIIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	99	0,27	99	0,26
XS1394764689 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 1.46 2026-04-13	EUR			395	1,04
XS2101349723 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.50 2027-01-14	EUR	197	0,53		
XS2305600723 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.00 2026-02-23	EUR			97	0,26
XS2102934697 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	197	0,53		
XS2331216577 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.12 2026-04-14	EUR			389	1,02
XS2300292617 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15	EUR	295	0,79	98	0,26
XS2465792294 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.25 2026-04-12	EUR			399	1,05
XS2113889351 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-02-04	EUR	196	0,53		
XS1627343186 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	100	0,27		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.084	2,92	1.773	4,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.053	10,89	6.936	18,28
XS3204036183 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2026-04-10	EUR			198	0,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				198	0,52
ES00000127C8 - REPO SPAIN GOVERNMENT I 1.86 2026-01-02	EUR			638	1,68
ES0000012075 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	1.596	4,28		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.596	4,28	638	1,68
TOTAL RENTA FIJA		5.649	15,17	7.772	20,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.649	15,17	7.772	20,48
IT0005678492 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR			1.177	3,10
FR0129132710 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			594	1,56
FR0129132728 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-07-15	EUR			981	2,58
FR0129570604 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-12-16	EUR	1.580	4,24		
FR0129570638 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	390	1,05		
IT0005704447 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	978	2,62		
IT0005640666 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-03-13	EUR			1.470	3,87
IT0005670895 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR			594	1,57
FR0129132702 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			198	0,52
FR0129287316 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	982	2,63	983	2,59
IT0005669269 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-09-14	EUR			784	2,07
IT0005680639 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR			1.782	4,69
DE000BU0E303 - BUNDES OblIGATION	EUR			1.583	4,17
FR0129287282 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			792	2,09
IT0005692485 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	990	2,65		
IT0005695256 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	978	2,62		
FR0129437580 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	977	2,62		
FR0128984004 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-05-20	EUR			2.177	5,73
FR0129570588 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	988	2,65		
FR0129570620 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	2.303	6,18		
IT0005709289 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2027-05-14	EUR	1.949	5,23		
IT0005711749 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	2.075	5,57		
FR0129437572 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	587	1,58		
FR0129437598 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	976	2,62		
FR0129570646 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	293	0,78		
IT000566851 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-14	EUR			1.575	4,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.047	43,04	14.691	38,69
XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR			102	0,27
FR001400KHF2 - RFIIJA JENGIE SA 3.75 2027-09-06	EUR	101	0,27		
XS2555420103 - RFIIJA UNICREDIT SPA 5.85 2027-11-15	EUR	152	0,41	154	0,41
XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR			103	0,27
CH0483180946 - RFIIJA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			298	0,78
FR0013534674 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	299	0,80	296	0,78
XS2615271629 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	102	0,27		
XS2525226622 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 3.53 2028-08-25	EUR	201	0,54		
XS1602547264 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.78 2027-05-04	EUR			399	1,05
XS2511301322 - RFIIJA TORONTO DOMINION 2.55 2027-08-03	EUR	240	0,64		
FR0013536661 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	195	0,52		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400E7J5 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.38 2027-07-28	EUR	101	0,27		
BE6339428904 - RFIIJA ARGENTA SPAARBAN 5.38 2027-11-29	EUR	303	0,81	307	0,81
XS2652069480 - RFIIJA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	203	0,55		
CH1255915006 - RFIIJA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	202	0,54		
XS2168285000 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 0.88 2028-05-05	EUR	98	0,26		
PTNOBIO00006 - RFIIJA NOVO BANCO SA 4.25 2028-03-08	EUR	101	0,27		
FR0013479276 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR			196	0,52
FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANT 1.00 2027-01-21	EUR			101	0,27
XS2623501181 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR			403	1,06
DE000CZ45W57 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	200	0,54	201	0,53
FR001400P3D4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	202	0,54		
XS2592650373 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.00 2028-03-08	EUR	152	0,41		
XS2443893255 - RFIIJA NORDEA BANK ABP 1.12 2027-02-16	EUR			115	0,30
DE000A30VPL3 - RFIIJA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	302	0,81		
FR001400N5B5 - RFIIJA BANQUE STELLANT 1.3.50 2027-07-19	EUR	101	0,27		
XS2207976783 - RFIIJA UNICREDIT SPA 2.20 2027-07-22	EUR	250	0,67	250	0,66
DK0009526998 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR			108	0,28
XS2436853035 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	194	0,52		
XS2555918270 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 5.50 2027-11-16	EUR	202	0,54		
DE000DL19V72 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR			599	1,58
XS2548080832 - RFIIJA MORGAN STANLEY 4.81 2028-10-25	EUR	102	0,27		
DE000DL19U23 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR			395	1,04
FR001400F6E7 - RFIIJA AYVENS SA 4.25 2027-01-18	EUR			102	0,27
FR0014004GE5 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2027-07-08	EUR	97	0,26		
XS2826614898 - RFIIJA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	100	0,27		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.200	11,25	4.130	10,88
XS2617442525 - RFIIJA VOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07	EUR			404	1,06
XS2320747285 - RFIIJA OP CORPORATE BAN 0.25 2026-03-24	EUR			194	0,51
XS1823300949 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 1.95 2026-05-22	EUR			199	0,52
XS2051777873 - RFIIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	99	0,26	99	0,26
XS1064307058 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 2.75 2026-05-06	EUR			300	0,79
XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2026-05-28	EUR			194	0,51
IT0005519332 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.08 2026-12-22	EUR	102	0,27	102	0,27
FR001400H2O3 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	101	0,27		
XS1621087516 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 1.41 2027-06-14	EUR	98	0,26		
XS1843443190 - RFIIJA ALTRIA GROUP INC 2.20 2027-06-15	EUR	297	0,80		
XS2443893255 - RFIIJA NORDEA BANK ABP 1.12 2027-02-16	EUR	116	0,31		
XS2049582542 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR	192	0,52	193	0,51
XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	103	0,28		
XS1571982468 - RFIIJA 2I RETE GAS SPA 1.75 2026-08-28	EUR	99	0,27	99	0,26
XS2384269101 - RFIIJA AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07	EUR	389	1,04	389	1,03
XS1586555945 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	99	0,27		
XS1405816312 - RFIIJA ALIMENTACION COU 1.88 2026-05-06	EUR			398	1,05
XS2625195891 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2026-05-19	EUR			203	0,54
XS2343822842 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	336	0,90	337	0,89
DK0009526998 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR	108	0,29		
FR0013479276 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	196	0,52		
FR001400MF78 - RFIIJA JENGIE SA 3.62 2026-12-06	EUR	201	0,54		
XS1523250295 - RFIIJA EASTMAN CHEMICAL 1.88 2026-11-23	EUR	98	0,26	99	0,26
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	101	0,27		
XS1843449122 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	497	1,33	499	1,31
XS2353182020 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2027-06-17	EUR	193	0,52		
XS2066706909 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	194	0,52		
FR0013486701 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-02-24	EUR			389	1,02
XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			501	1,32
XS2090859252 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR			298	0,79
XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR	102	0,27		
DE000DL19U23 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR	395	1,06		
XS1637333748 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.50 2027-06-23	EUR	197	0,53		
PTBSLSLOM0002 - RFIIJA BRISA CONCESSAO 2.38 2027-05-10	EUR	199	0,53		
XS1062900912 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR			102	0,27
DE000A3LQ9S2 - RFIIJA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	306	0,82	205	0,54
XS2013618421 - RFIIJA ISS GLOBAL A/S 0.88 2026-06-18	EUR			196	0,52
FR001400KXW4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	306	0,82	306	0,81
XS2837886014 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	202	0,54	203	0,53
XS2326546434 - RFIIJA UBS AG/LONDON 0.01 2026-03-31	EUR			193	0,51
DE000A3LWGE2 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR	201	0,54		
FR0013476090 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	338	0,91		
XS2465984107 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 1.63 2027-04-08	EUR	99	0,27		
XS1190974011 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 1.57 2027-02-16	EUR	180	0,48		
AT0000A2WVQ2 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 1.50 2026-04-07	EUR			98	0,26
XS1505573482 - RFIIJA SNAM SPA 0.88 2026-10-25	EUR	196	0,52	196	0,52
DE000DL19US6 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2026-02-12	EUR			200	0,53
FR0013507852 - RFIIJA CAPGEMINI SA 1.62 2026-04-15	EUR			99	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F0U6 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13	EUR			203	0,54
XS1843459782 - RFIIJA Intl Flav & Frag 1.80 2026-09-25	EUR	297	0,80	297	0,78
XS2451372499 - RFIIJA AYVENS SA 1.25 2026-03-02	EUR			98	0,26
XS2176783319 - RFIIJA ENI SPA 1.25 2026-05-18	EUR			98	0,26
XS2491189408 - RFIIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR			99	0,26
FR001400F6E7 - RFIIJA AYVENS SA 4.25 2027-01-18	EUR	102	0,27		
FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR	202	0,54		
XS1951313763 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS 2.12 2027-02-12	EUR	303	0,81		
XS1813593313 - RFIIJA MONDI FINANCE PL 1.62 2026-04-27	EUR			99	0,26
XS2624683301 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 3.50 2026-11-26	EUR			102	0,27
XS1538284230 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	99	0,26	99	0,26
XS2486461010 - RFIIJA NATIONAL GRID PL 2.18 2026-06-30	EUR			99	0,26
XS1603892149 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27	EUR	297	0,80		
XS2325733413 - RFIIJA STELLANTIS 0.62 2027-03-30	EUR	98	0,26		
XS2643041721 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 4.12 2027-06-29	EUR	152	0,41		
XS1944390597 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	299	0,80	300	0,79
XS2656537664 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 4.50 2026-07-26	EUR	102	0,27	102	0,27
XS2411726438 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 0.75 2026-05-25	EUR			207	0,54
FR0013323664 - RFIIJA BPCE SA 1.38 2026-03-23	EUR			98	0,26
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR			100	0,26
FR00140007B4 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 0.01 2026-01-28	EUR			97	0,26
XS2014291616 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.50 2026-06-19	EUR			99	0,26
XS2355599197 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 0.12 2026-06-18	EUR			193	0,51
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			99	0,26
FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR	303	0,81		
FR0013053329 - RFIIJA SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR			199	0,52
FR0013398070 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR			399	1,05
FR0013505625 - RFIIJA AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02	EUR	99	0,27	99	0,26
FR0014007VF4 - RFIIJA BPCE SA 0.38 2026-02-02	EUR			98	0,26
FR001400F6V1 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 3.88 2026-01-19	EUR			101	0,27
XS2432502008 - RFIIJA TORONTO DOMINION 0.50 2027-01-18	EUR	98	0,26	98	0,26
XS1789751531 - RFIIJA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR			99	0,26
XS2102283061 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	295	0,79		
XS2412267358 - RFIIJA ASTM SPA 1.00 2026-11-25	EUR	345	0,93		
FR001400D6M2 - RFIIJA EDF 3.88 2027-01-12	EUR	202	0,54		
XS2114852218 - RFIIJA COMCAST CORPORAT 0.25 2027-05-20	EUR	194	0,52		
XS2115094737 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 0.38 2027-02-11	EUR	196	0,53		
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	101	0,27		
BE6328785207 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	97	0,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.223	27,39	10.277	27,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.471	81,68	29.097	76,66
TOTAL RENTA FIJA		30.471	81,68	29.097	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.471	81,68	29.097	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.120	96,85	36.869	97,14

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 65.43 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.90%. 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 1,596,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.