

SANTANDER RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 1197

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositarario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositarario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositarario: Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/10/1997

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 Rendimiento es un Fondo de Renta Fija Euro. 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 y/o Privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). Los emisores de renta fija y los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de zona euro, sin descartar otros países OCDE. Desde 19.4.13 inclusive no se adquieren titulizaciones. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating anteriormente mencionado. Si el emisor y la emisión no tienen calificación específica por ninguna agencia, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de agencia de emisor y emisión. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,62	0,64	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	1,70	1,70	1,98

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 C	4.612.940,40	5.186.873,58	2.606	2.687	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE A	1.407.092,82	1.464.657,43	12.142	12.468	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE S	26.980,38	62.940,45	1	2	EUR	0,00	0,00	100.000.000 euros	NO
CLASE B	1.249.015,11	1.424.341,40	1.917	2.048	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE CARTERA	6.688.305,97	10.956.432,28	163.180	161.010	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE C	EUR	437.017	487.325	509.713	346.014
CLASE A	EUR	123.966	128.256	137.823	146.622
CLASE S	EUR	2.775	6.406	106.639	37.708
CLASE B	EUR	117.921	133.494	120.669	106.146
CLASE CARTERA	EUR	694.365	1.125.466	1.301.600	1.277.472

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE C	EUR	94,7371	93,9535	92,0985	89,0698
CLASE A	EUR	88,1005	87,5669	86,2253	83,7656
CLASE S	EUR	102,8398	101,7820	99,3643	95,6650
CLASE B	EUR	94,4116	93,7235	92,0571	89,2078
CLASE CARTERA	EUR	103,8178	102,7219	100,2267	96,4422

(*)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 C		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE A		0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE S		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,83	0,58	0,25	0,40	0,40	2,01	3,40	2,83	-0,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026	-0,03	20-03-2026	-0,03	24-12-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,04	29-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,23	0,27	0,19	0,13	0,09	0,14	0,15	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	0,21	0,62	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	0,88	0,88	1,04

(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.

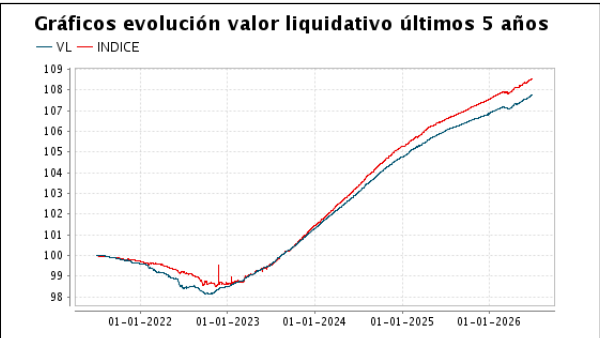
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,61	0,61	0,61

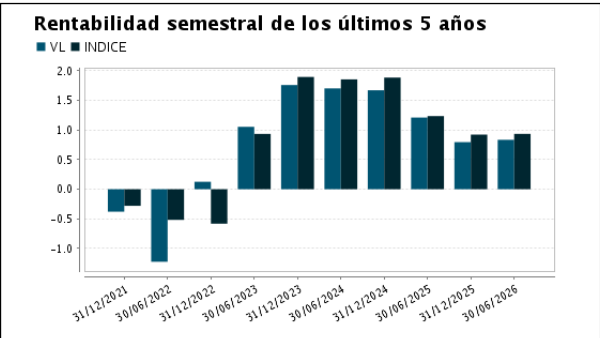
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,61	0,47	0,14	0,28	0,28	1,56	2,94	2,37	-1,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026	-0,03	20-03-2026	-0,03	24-12-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,04	29-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,23	0,27	0,19	0,13	0,09	0,14	0,15	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	0,21	0,62	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,91	0,91	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 periodos con política de inversión homogénea.

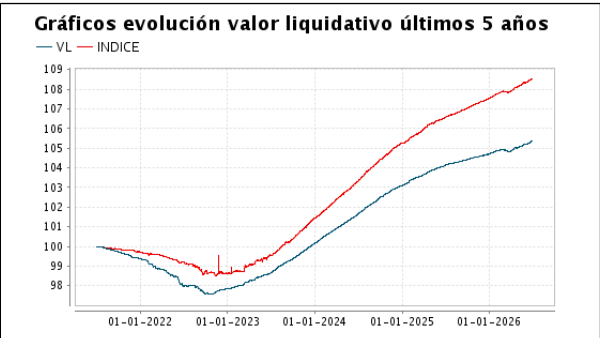
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,26	1,02	1,06	1,06	1,06

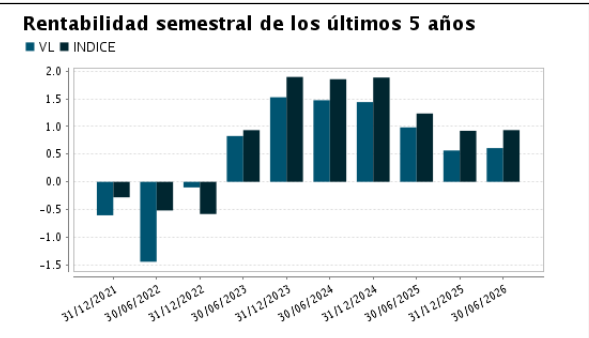
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,04	0,69	0,35	0,50	0,50	2,43	3,87	3,29	-0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026	-0,03	20-03-2026	-0,03	24-12-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,05	29-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,23	0,27	0,19	0,13	0,09	0,14	0,15	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	0,21	0,62	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	0,84	0,84	1,00

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

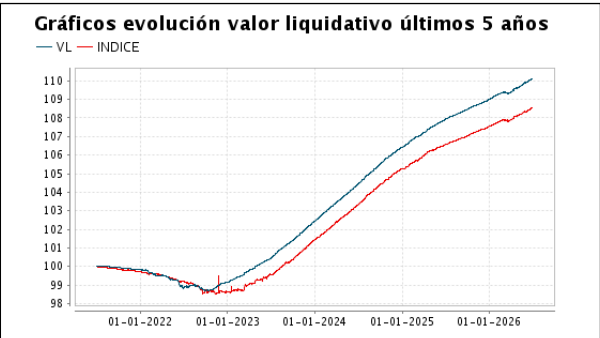
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16

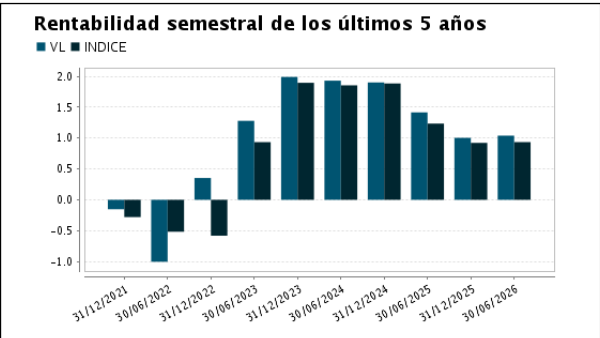
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2021
Rentabilidad IIC	0,73	0,53	0,20	0,35	0,34	1,81	3,19	2,62	-0,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026	-0,03	20-03-2026	-0,03	24-12-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,04	29-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,23	0,27	0,19	0,13	0,09	0,14	0,15	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	0,21	0,62	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,89	0,89	1,05

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

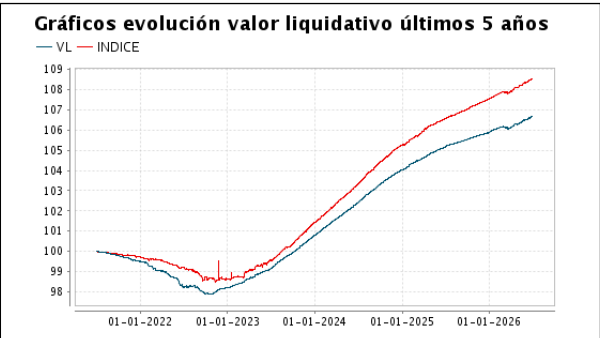
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,81	0,81	0,81

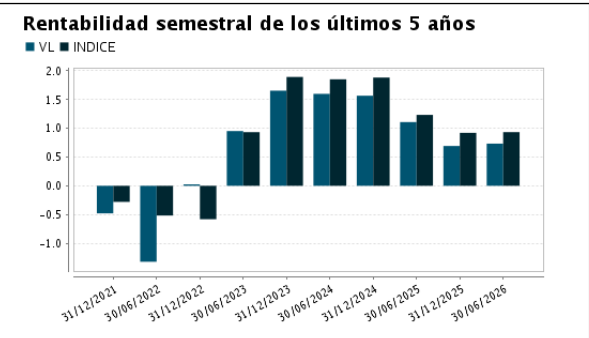
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2021
Rentabilidad IIC	1,07	0,70	0,36	0,52	0,51	2,49	3,92	3,35	-0,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026	-0,03	20-03-2026	-0,03	24-12-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,05	29-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,23	0,27	0,19	0,13	0,09	0,14	0,15	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	0,21	0,62	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	0,83	0,83	0,99

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

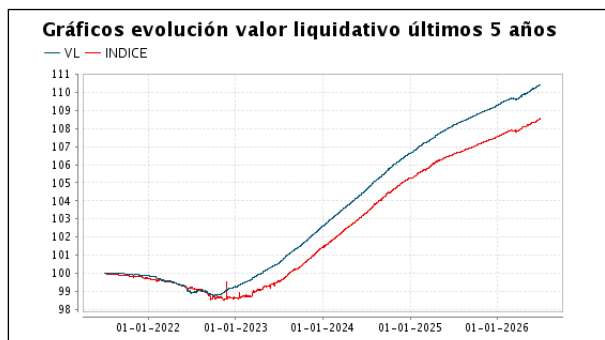
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,03	0,02	0,03	0,03	0,10	0,10	0,10	0,10

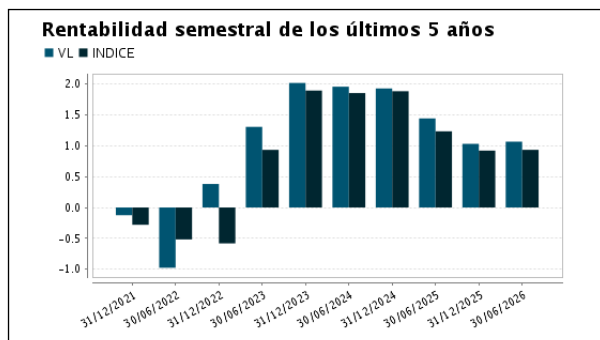
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.350.301	98,13	1.849.877	98,35
* Cartera interior	269.531	19,59	223.402	11,88
* Cartera exterior	1.062.717	77,23	1.604.262	85,29
* Intereses de la cartera de inversión	18.053	1,31	22.213	1,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.413	1,92	31.696	1,69
(+/-) RESTO	-670	-0,05	-626	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	1.376.044	100,00 %	1.880.947	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)	1.880.947	2.114.051	1.880.947	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,54	-12,52	-31,54	106,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,92	0,92	0,92	-17,58
(+) Rendimientos de gestión	1,10	1,09	1,10	-16,82
+ Intereses	1,27	1,22	1,27	-14,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,13	-0,17	11,60
± 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	-133,54
± 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	-0,18	-0,17	-0,18	-12,76
- Comisión de gestión	-0,15	-0,14	-0,15	-11,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-13,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-45,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-17,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	79,73
+ 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	79,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.376.044	1.880.947	1.376.044	

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

3. Inversiones financieras

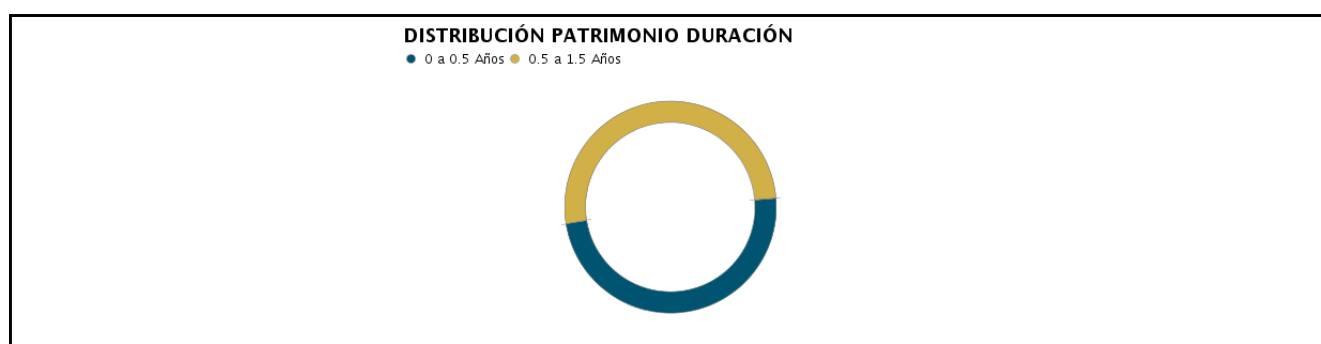
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	163.842	11,89	138.157	7,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	25.678	1,87	28.146	1,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	80.010	5,81	57.098	3,04
TOTAL RENTA FIJA	269.531	19,57	223.402	11,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	269.531	19,57	223.402	11,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.062.717	77,21	1.604.262	85,31
TOTAL RENTA FIJA	1.062.717	77,21	1.604.262	85,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.062.717	77,21	1.604.262	85,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.332.248	96,78	1.827.664	97,20

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 16/06/27 (EUR)	Compras al contado	27.322	Inversión
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 13/01/27 (EUR)	Compras al contado	9.868	Inversión
Total subyacente renta fija		37190	
TOTAL OBLIGACIONES		37190	

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: 1,9

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 4.705,48 - 28.548%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 2 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 25,68 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): 33,76 - 0,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 75,8 - 0,05%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 86,81 - 0,05%

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 TIREs de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIREs descendieron a medida que disminuían las tensiones en Oriente Medio y retrocedía el precio del crudo. En la Eurozona, este movimiento se intensificó tras el anuncio del MoU y la reapertura del Estrecho de Ormuz. En EE.UU., el sesgo más restrictivo de la nueva presidencia de la Reserva Federal se tradujo en un comportamiento menos favorable de los plazos cortos de la curva de tipos. En el conjunto del periodo, en los bonos del gobierno alemán, la TIR del 2 años subió +41pb hasta el 2,53% mientras que la TIR del bono a 10 años subió +1pb. La prima de riesgo española aumentó en +5pb hasta 48pb. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +70pb y la TIR del 10 años subió +30pb. En los mercados de crédito, los diferenciales mostraron una elevada resiliencia, reflejando el sólido apetito inversor. En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1

a 3 años subió +0,54% y el de 7 a 10 años un +1,46%. En crédito, el Iboxx Euro subió +1,38%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +3,32%.

En renta variable, los resultados empresariales de I4ºT25 y del 1ºT26 superaron las previsiones del consenso, especialmente los del 1ºT26 en EE.UU. y en los sectores vinculados a Tecnología e IA. Estos resultados, junto con la progresiva remisión de las tensiones geopolíticas, permitieron que las bolsas recuperaran las pérdidas registradas en marzo y finalizaran el semestre con ganancias adicionales. En Europa, la evolución estuvo más condicionada por los movimientos del precio de la energía, si bien el StoxxEurope600 finalizó el periodo en máximos históricos. En Estados Unidos destacó nuevamente el liderazgo del sector tecnológico, si bien en junio se produjeron episodios de toma de beneficios y rotación sectorial tras los máximos históricos alcanzados por el S&P500 y el Nasdaq durante los primeros días del mes. En el semestre el EUROSTOXX50 anotó una subida de +9,27%, el DAX alemán subió +2,06%, el IBEX35 +12,50% y el MSCI UK británico un +7,62%. En Estados Unidos el SP500 subió +9,55% y el Nasdaq +12,79%. En Japón, el Nikkei 225 subió +39,18%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +4,86% en el semestre.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,33% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,20% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,10% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,13% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,10% 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* decreció en un 3,34% hasta 123.965.590 euros en la clase A, decreció en un 11,67% hasta 117.921.489 euros en la clase B, decreció en un 10,32% hasta 437.016.730 euros en la clase C, decreció en un 38,30% hasta 694.365.456 euros en la clase Cartera y decreció en un 56,69% hasta 2.774.657 euros en la clase S. El número de participes disminuyó en el periodo* en 326 lo que supone 12.142 participes para la clase A, disminuyó en 131 lo que supone 1.917 participes para la clase B, disminuyó en 81 lo que supone 2.606 participes para la clase C, aumentó en 2.170 lo que supone 163.180 participes para la clase Cartera y disminuyó en 1 lo que supone 1 participes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,47% y la acumulada en el año de 0,61% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,53% y la acumulada en el año de 0,73% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,58% y la acumulada en el año de 0,83% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,70% y la acumulada en el año de 1,07% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,69% y la acumulada en el año de 1,04% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,25% durante el trimestre para la clase A, 0,19% para la clase B, 0,14% para la clase C, 0,03% para la clase Cartera y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,08%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,02% para las clases A, B, C, Cartera y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,70% 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. 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 Italia (letras con vencimiento en julio y noviembre de 2026), Francia (letras con vencimiento en junio de 2026) y España (letras con vencimiento en septiembre de 2026). En el segmento de crédito, la mayor contribución ha correspondido a Volkswagen, a través de sus emisiones con vencimiento en julio y octubre de 2026. 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 60% hasta el 75%, 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 10 meses, emitida por los gobiernos de Italia (letras con vencimientos entre enero y mayo de 2027), Francia (entre diciembre de 2026 y junio de 2027) y, en menor medida, España (abril y junio de 2027). Asimismo, hemos incorporado bonos corporativos con un vencimiento medio de 18 meses, entre los que destacan emisiones de Morgan Stanley (abril de 2027), Altria (junio de 2027) y RCI Banque (octubre 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 se ha mantenido durante todo el semestre con una duración cercana a los 6 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 +2.58% **.

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.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,67 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,58% **.

** 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 98,73%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A, B, C, Cartera y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,27%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,40% para la clase A, alcanzó 0,38% para la clase B, alcanzó 0,37% para la clase C y alcanzó 0,33% para las clases Cartera y S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,26% 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	%
ES0L02609045 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	49.020	3,56	49.049	2,61
ES0L02704093 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	15.640	1,14		
ES0L02706049 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	14.639	1,06		
ES0L02701156 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	17.729	1,29		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		97.029	7,05	49.049	2,61
XS2385393405 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-09-15	EUR	3.902	0,28		
XS2705604077 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	16.690	1,21	16.881	0,90
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR			1.010	0,05
XS2743029253 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2028-01-09	EUR	16.057	1,17	5.051	0,27
XS2346253730 - RFIJA CAIXABANK SA 0.75 2028-05-26	EUR	4.317	0,31		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.966	2,97	22.941	1,22
XS2101349723 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.50 2027-01-14	EUR	5.798	0,42		
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	2.998	0,22	2.983	0,16
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	2.934	0,21	2.935	0,16
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.25 2026-04-12	EUR			6.984	0,37
XS2300292617 - RFIJA CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15	EUR	2.948	0,21	2.951	0,16
XS2331216577 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.12 2026-04-14	EUR			4.360	0,23
XS1394764689 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.46 2026-04-13	EUR			19.731	1,05
XS2305600723 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.00 2026-02-23	EUR			6.418	0,34
XS2013745703 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR			7.428	0,39
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR			5.988	0,32
XS1627343186 - RFIJA FCC AQUALIA SA 2.63 2027-06-08	EUR	11.170	0,81		
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR			6.389	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.848	1,87	66.167	3,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		163.842	11,89	138.157	7,35
XS3343428754 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2026-10-09	EUR	9.861	0,72		
XS3167406779 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2026-02-20	EUR			17.777	0,95
XS3304299095 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2026-07-29	EUR	15.817	1,15		
XS3204036183 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2026-04-10	EUR			10.370	0,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		25.678	1,87	28.146	1,50
ES00000127C8 - REPO SPAIN GOVERNMENT II 2.11 2026-07-01	EUR	80.010	5,81		
ES0000012F76 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			57.098	3,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		80.010	5,81	57.098	3,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		269.531	19,57	223.402	11,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		269.531	19,57	223.402	11,89
IT0005655037 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-06-12	EUR			29.494	1,57
FR0129132694 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-11	EUR			19.806	1,05
IT0005709289 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2027-05-14	EUR	50.194	3,65		
FR0129570638 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	13.678	0,99		
FR0128983980 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR			24.775	1,32
FR0129132728 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-07-15	EUR			49.037	2,61
IT0005699340 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2027-03-12	EUR	30.252	2,20		
IT0005664484 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-01-30	EUR			49.528	2,63
IT0005666851 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-08-14	EUR	8.818	0,64	20.582	1,09
IT0005678492 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	23.996	1,74	98.096	5,22
IT0005692485 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	61.368	4,46		
IT0005695256 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	19.563	1,42		
FR0129437598 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	34.128	2,48		
FR0129570604 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-12-16	EUR	13.837	1,01		
IT0005640666 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2026-03-13	EUR			85.377	4,54
IT0005670895 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR			72.788	3,87
FR0129570646 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	13.651	0,99		
FR0129570620 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	31.234	2,27		
FR0128984004 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-05-20	EUR			39.577	2,10
FR0128984012 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-06-17	EUR			98.944	5,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		300.719	21,85	588.003	31,26
XS2432502008 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.50 2027-01-18	EUR			6.363	0,34
XS2555420103 - RFIIA UNICREDIT SPA 5.85 2027-11-15	EUR	13.661	0,99	10.796	0,57
XS2486589596 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.02 2027-06-15	EUR			17.465	0,93
FR001400KHF2 - RFIIA ENGIE SA 3.75 2027-09-06	EUR	5.750	0,42		
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A S 4.12 2027-09-30	EUR	6.020	0,44		
CH1255915006 - RFIIA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	4.654	0,34		
XS0230694233 - TITULIZACION LUSITANO 2.62 2048-09-15	EUR	415	0,03	457	0,02
FR0013231099 - RFIIA AUTOROUTES DU SUJ 1.25 2027-01-18	EUR			3.847	0,20
XS2720896047 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 4.62 2027-02-16	EUR			10.299	0,55
FR0013534674 - RFIIA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	24.689	1,79	24.472	1,30
FR001400E7J5 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.38 2027-07-28	EUR	4.033	0,29		
XS2548080832 - RFIIA MORGAN STANLEY 4.81 2028-10-25	EUR	4.671	0,34		
XS2708354811 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR			1.737	0,09
XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR			33.260	1,77
FR0014004GE5 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.25 2027-07-08	EUR	2.421	0,18		
XS2615271629 - RFIIA JYSKE BANK A S 5.00 2028-10-26	EUR	4.506	0,33		
XS2657613720 - RFIIA AMERICAN HONDA F 3.75 2027-10-25	EUR	3.037	0,22		
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	2.019	0,15		
DE000DL19U23 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR			18.673	0,99
DE000DL19VT2 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 0.75 2027-02-17	EUR			32.927	1,75
XS2443893255 - RFIIA NORDEA BANK ABP 1.12 2027-02-16	EUR			5.558	0,30
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR			5.992	0,32
XS2682331728 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	11.969	0,87	12.104	0,64
XS2652069480 - RFIIA DNB BANK ASA 4.50 2028-07-19	EUR	4.045	0,29		
XS2555918270 - RFIIA JYSKE BANK A S 5.50 2027-11-16	EUR	13.134	0,95	6.152	0,33
XS2680745119 - RFIIA NATIONAL GRID NO 4.15 2027-09-12	EUR	5.071	0,37		
XS2592560373 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.00 2028-03-08	EUR	3.751	0,27		
PTNOBIOM0006 - RFIIA NOVO BANCO SA 4.25 2028-03-08	EUR	7.056	0,51		
DE000C245W57 - RFIIA COMMERZBANK AG 3.00 2027-09-14	EUR	8.405	0,61	8.434	0,45
BE6339428904 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 5.38 2027-11-29	EUR	18.689	1,36	18.954	1,01
XS2207976783 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.20 2027-07-22	EUR	6.499	0,47	6.490	0,35
XS2168285000 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.88 2028-05-05	EUR	2.855	0,21		
XS1602547264 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.78 2027-05-04	EUR			21.727	1,16
DK0009526998 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR			4.905	0,26
FR001400F6E7 - RFIIA AYVENS SA 4.25 2027-01-18	EUR			7.158	0,38
XS2475502832 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 2.38 2027-05-04	EUR			5.295	0,28
XS2577572188 - RFIIA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR			10.819	0,58
CH0483180946 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			16.089	0,86
FR001400N5B5 - RFIIA BANQUE STELLANT 3.50 2027-07-19	EUR	8.439	0,61		
XS2525226622 - RFIIA SANTANDER UK GRO 3.53 2028-08-25	EUR	7.846	0,57		
XS2679878319 - RFIIA SANTANDER CONSUM 4.38 2027-09-13	EUR	10.190	0,74		
FR0013479276 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR			7.244	0,39
FR001400JEA2 - RFIIA BANQUE STELLANT 4.00 2027-01-21	EUR			4.463	0,24
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	13.272	0,96		
XS2511301322 - RFIIA TORONTO DOMINION 2.55 2027-08-03	EUR	10.461	0,76		
FR001400P3D4 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	14.614	1,06		
FR0013476090 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR			4.224	0,22
XS1637333748 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.50 2027-06-23	EUR			977	0,05
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2028-09-22	EUR	7.997	0,58		
XS2436853035 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.62 2027-07-27	EUR	8.429	0,61		
XS1266661013 - RFIIA SOFTBANK CORP 5.25 2027-07-30	EUR	2.455	0,18		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		241.052	17,50	306.880	16,33
FR0013134897 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 2.85 2026-04-27	EUR			2.000	0,11
FR0013486701 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-02-24	EUR			13.112	0,70
XS2620752811 - RFIIJA ARION BANKI HF 7.25 2026-05-25	EUR			14.482	0,77
XS2745344601 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 3.62 2026-10-11	EUR	31.126	2,26	31.161	1,66
XS2049582542 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 0.05 2026-09-03	EUR	12.356	0,90	12.385	0,66
XS2355599197 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 0.12 2026-06-18	EUR			11.291	0,60
XS2385397901 - RFIIJA COMCAST CORPORAT 0.00 2026-09-14	EUR	7.003	0,51	7.008	0,37
DE000A3LQ9S2 - RFIIJA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	14.317	1,04	14.338	0,76
FR0014009DZ6 - RFIIJA CARREFOUR SA 1.88 2026-10-30	EUR	19.832	1,44	19.863	1,06
FR001400KXW4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	20.091	1,46	20.089	1,07
BE6328785207 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2027-06-08	EUR	3.591	0,26		
XS2304664167 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR			2.944	0,16
XS2411726438 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 0.75 2026-05-25	EUR			10.306	0,55
FR001400CSG4 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	10.122	0,74	10.148	0,54
XS1523250295 - RFIIJA EASTMAN CHEMICAL 1.88 2026-11-23	EUR	10.567	0,77	10.590	0,56
XS2837886014 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	16.012	1,16	16.021	0,85
XS234382842 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	23.548	1,71	23.607	1,26
XS2051777873 - RFIIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	3.837	0,28	3.838	0,20
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			9.617	0,51
DK0009526998 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 0.75 2027-01-20	EUR	4.899	0,36		
DE000DL19U23 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR	18.660	1,36		
FR0013479276 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	7.238	0,53		
XS1571982468 - RFIIJA ZI RETE GAS SPA 1.75 2026-08-28	EUR	9.311	0,68	9.329	0,50
XS1401174633 - RFIIJA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR			2.948	0,16
XS2002532724 - RFIIJA BECTON DICKINSON 1.21 2026-06-04	EUR			2.949	0,16
DE000AAR0413 - RFIIJA AAREAL BANK AG 5.88 2026-05-29	EUR			2.162	0,11
FR0013053329 - RFIIJA SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR			8.160	0,43
FR00140007B4 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 0.01 2026-01-28	EUR			5.346	0,28
FR0014007VF4 - RFIIJA BPCE SA 0.38 2026-02-02	EUR			2.925	0,16
XS2014291616 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.50 2026-06-19	EUR			5.388	0,29
XS2624683301 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 3.50 2026-11-26	EUR			8.633	0,46
XS2456247605 - RFIIJA BASF SE 0.75 2026-03-17	EUR			2.944	0,16
PTGALCOM0013 - RFIIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR			3.977	0,21
XS1603892149 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27	EUR	12.752	0,93		
FR0013231099 - RFIIJA AUTOROUTES DU SUJ 1.25 2027-01-18	EUR	3.840	0,28		
FR0013476090 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15	EUR	6.884	0,50		
FR001400H2O3 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	8.016	0,58		
XS2066706909 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	9.116	0,66		
XS2013618421 - RFIIJA ISS GLOBAL A/S 0.88 2026-06-18	EUR			9.785	0,52
XS1426022536 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 1.55 2026-06-15	EUR			7.869	0,42
XS2176783319 - RFIIJA ENI SPA 1.25 2026-05-18	EUR			7.564	0,40
XS1377679961 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR			2.975	0,16
XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2026-05-28	EUR			11.065	0,59
FR001400F6E7 - RFIIJA AYVENS SA 4.25 2027-01-18	EUR	7.151	0,52		
XS2443893255 - RFIIJA NORDEA BANK ABP 1.12 2027-02-16	EUR	5.607	0,41		
XS2353182020 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2027-06-17	EUR	9.380	0,68		
XS2465984107 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 1.63 2027-04-08	EUR	6.623	0,48		
XS2168478068 - RFIIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	2.463	0,18	2.466	0,13
XS2575752188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	14.764	1,07		
XS1586555945 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	2.179	0,16		
IT0005519332 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.08 2026-12-22	EUR	3.967	0,29	3.976	0,21
FR0013412947 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 0.75 2026-06-08	EUR			2.933	0,16
FR0013505625 - RFIIJA AEROPORTS DE PAR 2.12 2026-10-02	EUR	4.166	0,30	4.176	0,22
FR0014000NZ4 - RFIIJA RENAULT SA 2.38 2026-05-25	EUR			19.844	1,06
XS2756387499 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 3.50 2026-04-24	EUR			3.033	0,16
XS1637333748 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.50 2027-06-23	EUR	11.968	0,87		
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	7.139	0,52		
XS1405816312 - RFIIJA ALIMENTACION COU 1.88 2026-05-06	EUR			19.804	1,05
XS1062900912 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR			5.996	0,32
XS2607183980 - RFIIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR			11.158	0,59
FR0013507852 - RFIIJA CAPGEMINI SA 1.62 2026-04-15	EUR			6.433	0,34
FR001400F0U6 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13	EUR			8.128	0,43
FR001400F6V1 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 3.88 2026-01-19	EUR			12.100	0,64
XS1419664997 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 2.88 2026-06-01	EUR			3.010	0,16
XS1823300949 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 1.95 2026-05-22	EUR			7.743	0,41
XS1843449122 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 2.25 2026-11-21	EUR	27.999	2,03	28.061	1,49
XS2644417227 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 4.50 2026-06-30	EUR			3.077	0,16
XS2151069775 - RFIIJA LLOYDS BANK PLC 2.38 2026-04-09	EUR			2.996	0,16
XS2384269101 - RFIIJA AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07	EUR	19.563	1,42	19.594	1,04
XS2486461010 - RFIIJA NATIONAL GRID PL 2.18 2026-06-30	EUR			7.654	0,41
XS1789751531 - RFIIJA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR			8.106	0,43
XS2090859252 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR			2.954	0,16
XS2491189408 - RFIIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR			7.745	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1617830721 - RFIIJA[WELLS FARGO AND]1.50 2027-05-24	EUR	9.865	0,72		
XS2720896047 - RFIIJA[LEASYS ITALIA SP]4.62 2027-02-16	EUR	10.275	0,75		
XS1538284230 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]1.88 2026-12-20	EUR	6.602	0,48	6.627	0,35
AT0000A2VWQ2 - RFIIJA[ERSTE GROUP BANK]1.50 2026-04-07	EUR			3.150	0,17
FR0013323664 - RFIIJA[BPCE SA]1.38 2026-03-23	EUR			4.816	0,26
FR0013398070 - RFIIJA[BNP PARIBAS SA]2.12 2027-01-23	EUR			21.865	1,16
FR0013414919 - RFIIJA[ORANO SA]3.38 2026-04-23	EUR			3.716	0,20
XS1944390597 - RFIIJA[VOLKSWAGEN BANK]2.50 2026-07-31	EUR	13.363	0,97	13.381	0,71
XS2451372499 - RFIIJA[AYVENS SA]1.25 2026-03-02	EUR			9.833	0,52
XS2572989650 - RFIIJA[TOYOTA MOTOR FIN]3.38 2026-01-13	EUR			3.024	0,16
XS1505573482 - RFIIJA[SNAM SPA]0.88 2026-10-25	EUR	14.095	1,02	14.128	0,75
XS2708354811 - RFIIJA[CA AUTO BANK SPA]4.75 2027-01-25	EUR	1.734	0,13		
FR001400JEA2 - RFIIJA[BANQUE STELLANTI]4.00 2027-01-21	EUR	4.460	0,32		
XS2325733413 - RFIIJA[STELLANTIS]0.62 2027-03-30	EUR	2.468	0,18		
XS2432502008 - RFIIJA[TORONTO DOMINION]0.50 2027-01-18	EUR	6.350	0,46		
XS1843459782 - RFIIJA[Intl Flav & Frag]1.80 2026-09-25	EUR	15.035	1,09	15.047	0,80
XS2393701284 - RFIIJA[AMERICAN TOWER C]0.40 2027-02-15	EUR	4.894	0,36		
XS2804500069 - RFIIJA[FIBERCOP SPA]3.62 2026-05-25	EUR			3.614	0,19
FR0014000774 - RFIIJA[LA MONDIALE SAM]0.75 2026-04-20	EUR			21.194	1,13
XS2617442525 - RFIIJA[VOLKSWAGEN AG]4.25 2026-01-07	EUR			12.128	0,64
XS2320747285 - RFIIJA[OP CORPORATE BAN]0.25 2026-03-24	EUR			10.972	0,58
XS2125145867 - RFIIJA[GENERAL MOTORS F]0.85 2026-02-26	EUR			2.951	0,16
XS2326546434 - RFIIJA[UBS AG/LONDON]0.01 2026-03-31	EUR			4.266	0,23
XS1748456974 - RFIIJA[BNP PARIBAS SA]1.12 2026-06-11	EUR			5.881	0,31
XS2656537664 - RFIIJA[LEASYS ITALIA SP]4.50 2026-07-26	EUR	4.230	0,31	4.242	0,23
XS2579606927 - RFIIJA[RAIFFEISEN BANK]4.75 2027-01-26	EUR			30.737	1,63
XS2412267358 - RFIIJA[ASTM SPA]1.00 2026-11-25	EUR	4.932	0,36		
FR001400M9L7 - RFIIJA[ELECTRICITE DE F]3.75 2027-06-05	EUR	10.114	0,73		
FR001400MF78 - RFIIJA[ENGIE SA]3.62 2026-12-06	EUR	7.037	0,51		
XS2114852218 - RFIIJA[COMCAST CORPORAT]0.25 2027-05-20	EUR	8.723	0,63		
XS1621087516 - RFIIJA[SUMITOMO MITSUI]1.41 2027-06-14	EUR	2.947	0,21		
XS1821883102 - RFIIJA[NETFLIX INC]3.62 2027-05-15	EUR	3.735	0,27		
XS1843443190 - RFIIJA[ALTRIA GROUP INC]2.20 2027-06-15	EUR	14.001	1,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		520.946	37,86	709.380	37,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.062.717	77,21	1.604.262	85,31
TOTAL RENTA FIJA		1.062.717	77,21	1.604.262	85,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.062.717	77,21	1.604.262	85,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.332.248	96,78	1.827.664	97,20

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 4,705.48 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.88%. Así mismo, con relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 80,010,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.