

**FONTIBREFONDO, FI**

Nº Registro CNMV: 231

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositorio:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 25/04/1991

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: Fontibrefondo es un Fondo de Fondos con vocación inversora Global. El Fondo invertirá más de un 50%, en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), nacionales o extranjeras, fundamentalmente no pertenecientes al Grupo de la Gestora aunque sin descartar las del Grupo, que inviertan a su vez en activos de renta fija, variable o mercados monetarios, sin predeterminación de porcentajes por activos / emisores / divisas / países / rating / sectores / capitalización o duración. La parte de cartera no invertida en IIC, estará invertida directamente a través de valores de renta fija y variable, sin predeterminación de porcentajes por activos / emisores / sectores / divisas / países / capitalización / rating / duración. No obstante los emisores serán principalmente países OCDE y hasta un máximo del 25% de la exposición total en valores de emisores/mercados de países emergentes, si bien la Gestora seleccionará los valores que ofrezcan a su juicio mejores perspectivas de revalorización. Dentro de la cartera de renta fija se incluirá la inversión en depósitos y en instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. La renta fija no incluirá titulizaciones. El 100% de la cartera podrá ser de baja calidad. El riesgo divisa podrá llegar al 100% de la exposición total. El grado máximo de exposición a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EG01 BOFA ML 1-3 YR EURO GOVERNMENT (20%); ML GLOBAL BOND 3-5 AÑOS (10%) y el Euribor 1 semana (5%) para la renta fija y STOXX 50 (20%); IBEX 35 (15%); MSCI World Free (15%); S&P 500(10%) y MSCI EM (5%) para la renta variable.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,13             | 0,00 | 0,37 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,45           | 1,34             | 1,45 | 1,65 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 370.251,51     | 386.437,21       |
| Nº de Partícipes                                       | 97             | 97               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 601,01 euros   |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 12.069                                   | 32,5981                                 |
| 2025                | 11.130                                   | 28,8028                                 |
| 2024                | 10.252                                   | 26,5076                                 |
| 2023                | 9.156                                    | 23,1359                                 |

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     | 0,52                    |              | 0,52  | 0,52         |              | 0,52  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,04  | 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               | 13,18          | 17,36           | -3,56  | 3,80   | 5,78   | 8,66  | 14,57 | 11,83 | 12,51 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,78            | 05-06-2026 | -2,13      | 03-03-2026 | -4,56          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,39             | 08-04-2026 | 3,39       | 08-04-2026 | 2,40           | 23-04-2025 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 12,64          | 12,90           | 12,08  | 8,44   | 6,51   | 11,20 | 8,38  | 7,46  | 7,26  |
| 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  |
| Índice Folleto                           | 9,50           | 9,64            | 9,23   | 6,45   | 6,50   | 8,71  | 6,28  | 6,72  | 7,64  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,36           | 6,36            | 6,36   | 6,17   | 6,17   | 6,17  | 8,47  | 8,47  | 8,08  |

(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)     | 0,88           | 0,45            | 0,43   | 0,44   | 0,45   | 1,78  | 1,85 | 1,82 | 1,77 |

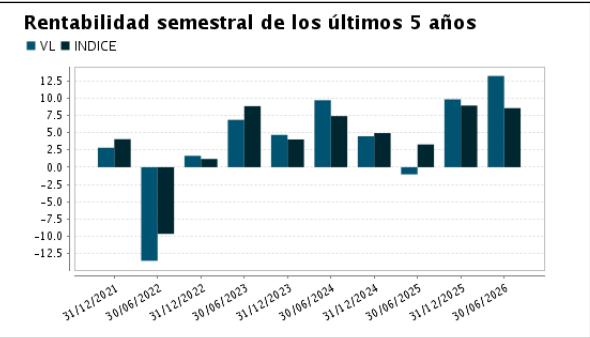
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 11.763             | 97,46              | 10.518               | 94,50              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 986                | 8,17               | 864                  | 7,76               |
| * Cartera exterior                          | 10.773             | 89,26              | 9.650                | 86,70              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 4                  | 0,03               | 4                    | 0,04               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 342                | 2,83               | 633                  | 5,69               |
| (+/-) RESTO                                 | -36                | -0,30              | -20                  | -0,18              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 12.069             | 100,00 %           | 11.130               | 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)   | 11.130                       | 10.145                         | 11.130                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,23                        | -0,08                          | -4,23                     | 5.502,77                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 12,48                        | 9,29                           | 12,48                     | 42,93                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 13,19                        | 9,98                           | 13,19                     | 40,63                                     |
| + Intereses                                      | 0,04                         | 0,08                           | 0,04                      | -48,96                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,11                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -8,50                                     |
| ± 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                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 13,15                        | 9,77                           | 13,15                     | 43,24                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -74,57                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,71                        | -0,69                          | -0,71                     | 9,73                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,52                        | -0,53                          | -0,52                     | 4,39                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 4,73                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -25,89                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,13                        | -0,08                          | -0,13                     | 59,77                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 26,04                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 26,60                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -19,00                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 12.069                       | 11.130                         | 12.069                    |                                           |

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 IIC                              | 986              | 8,17  | 864              | 7,76  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 986              | 8,17  | 864              | 7,76  |
| TOTAL IIC                              | 10.773           | 89,24 | 9.650            | 86,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.773           | 89,24 | 9.650            | 86,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 11.759           | 97,41 | 10.514           | 94,46 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente                                                                                                                  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                                     |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.                                                                                                                              |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas                                                                                                                                                                                                                    | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Partícipes significativos: 4.124.142,36 - 34,17%

## 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 TIRs de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIRs descendieron a medida que disminuían las tensiones en Oriente Medio y retrocedía el precio del crudo. En la Eurozona, este movimiento se intensificó tras el anuncio del MoU y la reapertura del Estrecho de Ormuz. En EE.UU., el sesgo más restrictivo de la nueva presidencia de la Reserva Federal se tradujo en un comportamiento menos favorable de los plazos cortos de la curva de tipos. En el conjunto del periodo, en los bonos del gobierno alemán, la TIR del 2 años subió +41pb hasta el 2,53% mientras que la TIR del bono a 10 años subió +1pb. La prima de riesgo española aumentó en +5pb hasta 48pb. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +70pb y la TIR del 10 años subió +30pb. En los mercados de crédito, los diferenciales mostraron una elevada resiliencia, reflejando el sólido apetito inversor. En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,54% y el de 7 a 10 años un +1,46%. En crédito, el Iboxx Euro subió +1,38%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +3,32%.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto 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 4,65% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo\* creció en un 8,44% hasta 12.069.483 euros y el número de partícipes se mantuvo en 97 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 17,36% y la acumulada en el año de 13,18%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,45% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 3,39%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,78%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45% en el periodo\*.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AMUNDI Asset Management (Francia), AMUNDI Luxemburgo S.A., Alliance Bernstein Luxembourg S.A., Allianz Global Investors Luxembourg, BlackRock Asset Management Ireland Ltd, BlackRock S.A. Luxembourg, DNB Asset Management AS, FIL Investment Management Luxembourg SA, Goldman Sachs Asset Management, Goldman Sachs Asset Management Intl., Groupama Asset Management, INVESCO Management SA (Lux), JPMorgan Asset Management Europe, SARL, Neuberger Berman, T. Rowe Price Global Investment Services y Vanguard Group Inc. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 97,41% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2026 ha sido de 0,29% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

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 3,9% en el periodo\*.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo mantiene niveles de inversión en renta variable en el entorno de 94%, respecto al 89% con el que cerró el 2025. En esta primera mitad del 2026, los mercados han estado marcados por la incertidumbre geopolítica y el auge de la inteligencia artificial y de los sectores vinculados a ella como semiconductores, computación o centros de datos, lo que hecho situar a los índices bursátiles a máximos históricos.

Por otro lado, en conflicto de Oriente Medio, con el bloque del estrecho de Ormuz ha generado episodios de volatilidad durante el primer trimestre. La subida del precio del petróleo, agudizó las preocupaciones sobre inflación y crecimiento económico, lo que provocaron caídas en bolsas y repuntes de tipos de interés. En este nuevo escenario económico, los bancos centrales, tanto FED como el BCE, se han visto abocados a replantear las posibles bajadas de tipos de interés, tomando una actitud más cautelosa con incluso subidas de tipos en sus guías. El BCE subió los tipos un cuarto de punto en la reunión del mes de junio.

Aún así, el resultado final en el semestre fue claramente positivo, sobre todo en los principales índices bursátiles. complejo, el balance semestral fue claramente positivo para la mayoría de los activos de riesgo. Las bolsas estadounidenses, europeas y emergentes terminaron el semestre con ganancias significativas, aunque con una creciente dispersión entre sectores ganadores y perdedores. Tecnología e industrias relacionadas con la IA lideraban las subidas, y sectores defensivos mostraban mayor debilidad.

Al cierre del período, las principales posiciones en otras IIC, son a través del fondo Fidelity Technology (9,25%), T Rowe US Large Caps (9,19%) y Vanguard S&P 500 (9,05%).

Durante el período, los activos vinculados con tecnología como el Neuberger Bergman o el Fidelity Funds Emerging Markets destacan positivamente. Por el contrario, fondos más defensivos como el BGF World Health Science y el DNB Defense muestran el peor comportamiento.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 78,24% en el periodo\* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 100,20%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. El fondo no tiene posiciones abiertas en derivados a cierre de periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo FONTIBREFONDO, F.I., a 30 de junio de 2026 tiene un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos

dudosos, morosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: Abengoa Abenewco Two 1.50 26/04/24 eur (XS1978209002 - 0,000013%) y Abengoa Abenewco II 1.50 26/04/24 eur (XS1978210273 - 0,000036%).

El vehículo no alcanza el número mínimo de 100 partícipes.

### 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 12,90%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 9,64%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 6,36%.

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 | %    |
| FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)  | EUR    | 986              | 8,17 | 864              | 7,76 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | 986              | 8,17 | 864              | 7,76 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 986              | 8,17 | 864              | 7,76 |
| LU0234682044 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUROPE COR | EUR    | 997              | 8,26 | 876              | 7,87 |
| LU0248049172 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EUROPE    | EUR    | 902              | 7,47 | 792              | 7,12 |
| IE0032126645 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI | EUR    | 1.064            | 8,81 | 1.032            | 9,27 |
| LU2305832854 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQ Z EURHD | EUR    | 132              | 1,10 |                  |      |
| LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS EUROPEA   | EUR    | 1.087            | 9,01 | 1.079            | 9,69 |
| LU1280280568 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS US CORE EQ | USD    | 403              | 3,34 | 369              | 3,31 |
| LU0683601701 - PARTICIPACIONES AB SELECT US EQ PORT S1  | EUR    | 220              | 1,82 | 204              | 1,83 |
| LU0313358250 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS GROWTH AN  | USD    | 217              | 1,80 | 163              | 1,47 |
| LU1548496709 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL ARTFCL IN | EUR    | 477              | 3,95 | 358              | 3,21 |
| LU1665238181 - PARTICIPACIONES M AND G GLOBAL LISTED IN | EUR    |                  |      | 382              | 3,43 |
| LU2225826366 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD BIG | EUR    |                  |      | 543              | 4,88 |
| IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC | EUR    |                  |      | 367              | 3,30 |
| IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES VANGUARD US 500 INDEX FU | EUR    | 612              | 5,07 | 563              | 5,06 |
| LU2178160680 - PARTICIPACIONES BGF WLD HEALTHSCIENCE I2 | EUR    | 431              | 3,57 | 427              | 3,83 |
| LU1319833957 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE US LARGE C | EUR    | 1.081            | 8,96 | 1.065            | 9,57 |
| FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR EURO STOXX 50 ETF  | EUR    | 961              | 7,96 | 863              | 7,76 |
| NO0013620799 - PARTICIPACIONES DNB EUROPEAN DEFENCE D E | EUR    | 171              | 1,41 |                  |      |
| LU2450198747 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS US PIONEER  | EUR    | 202              | 1,67 |                  |      |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU1731832918 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS EMERGING  | EUR    | 553              | 4,58  | 513              | 4,61  |
| IE00BMPRXW24 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN NEXT GE | EUR    | 1.007            | 8,34  |                  |       |
| FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES     | EUR    | 55               | 0,45  | 54               | 0,49  |
| IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES SHARES S AND P 500 EUR   | EUR    | 202              | 1,67  |                  |       |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | 10.773           | 89,24 | 9.650            | 86,70 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | 10.773           | 89,24 | 9.650            | 86,70 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | 11.759           | 97,41 | 10.514           | 94,46 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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