

INERACTIVO CONFIANZA, FI

Nº Registro CNMV: 529

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/12/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte 0-50% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no (máx.30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, 70-100% de la exposición total en r.fija pública y/o privada, y el resto en r.variable de cualquier capitalización/sector, con criterios de actuación empresarial financieros, éticos y socialmente responsables. El 80% de la cartera cumple las características medioambientales que promueve el fondo. Las emisiones de r.fija tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del R. España, en cada momento, con un máximo del 10% de la exposición total en baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating, sin predeterminedar la duración media de la cartera de renta fija. Los emisores y mercados serán fundamentalmente de UE sin descartar OCDE, y hasta 20% de países emergentes. La r. variable emitida fuera del área euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máx. de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Podrá invertir hasta un máx. conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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	0,57	0,00	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,52	1,34	1,52	1,68

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.636.473,24	2.891.977,40	893	923	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	1.096.694,86		6		EUR	0,00		1500000 euros.	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	28.371	48.348	49.477	55.591
CLASE I	EUR	19.034			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	17,3367	16,7181	15,9523	15,4453
CLASE I	EUR	17,3560			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,29		0,29	0,29		0,29	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,70	4,46	-0,73	0,66	0,74	4,80	3,28	6,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	15-05-2026	-1,21	03-03-2026	-1,11	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,86	08-04-2026	1,86	08-04-2026	1,19	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,50	7,00	5,94	3,11	3,64	4,08	3,77	4,05	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
Indice folleto	6,57	7,08	6,00	3,26	3,68	4,29	4,15	4,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,15	2,39	2,41	2,39	2,46	2,52	

(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)	0,72	0,34	0,35	0,35	0,35	1,36	1,38	1,38	1,40

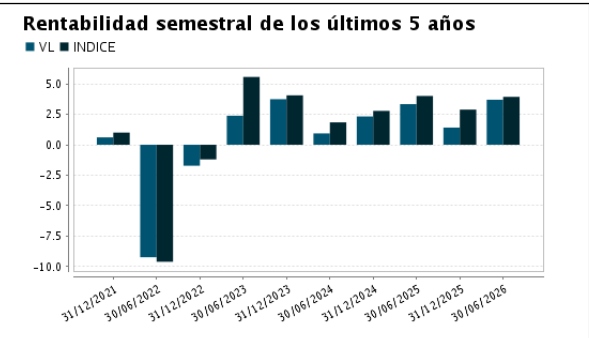
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		4,55							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	15-05-2026	-0,81	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	08-04-2026	1,86	08-04-2026		

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,00							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
Indice folleto		7,08							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

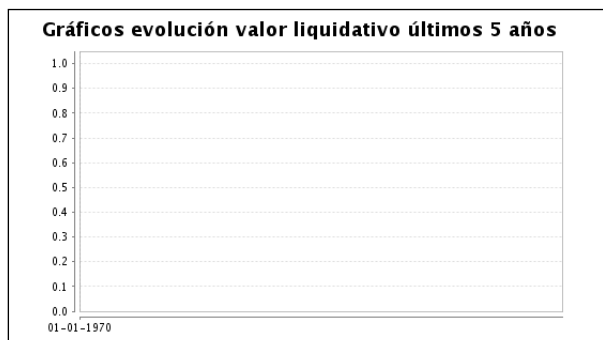
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,26	0,07						

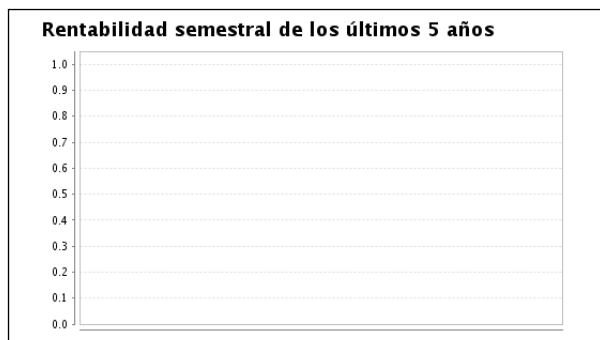
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	46.266	97,60	47.438	98,12
* Cartera interior	6.717	14,17	6.307	13,05
* Cartera exterior	39.023	82,32	40.584	83,94
* Intereses de la cartera de inversión	526	1,11	547	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.092	2,30	925	1,91
(+/-) RESTO	48	0,10	-14	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	47.405	100,00 %	48.348	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)	48.348	47.981	48.348	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,63	-0,64	-5,63	775,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,65	1,41	3,65	158,60
(+) Rendimientos de gestión	4,32	2,09	4,32	105,64
+ Intereses	0,89	0,92	0,89	-3,01
+ Dividendos	0,48	0,14	0,48	241,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,65	0,39	1,65	324,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,98	0,49	0,98	98,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	162,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	0,16	0,33	110,87
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-132,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,68	-0,66	-3,26
- Comisión de gestión	-0,58	-0,63	-0,58	-8,81
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-11,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,85
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	503,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,05
+ 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	-23,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.405	48.348	47.405	

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

3. Inversiones financieras

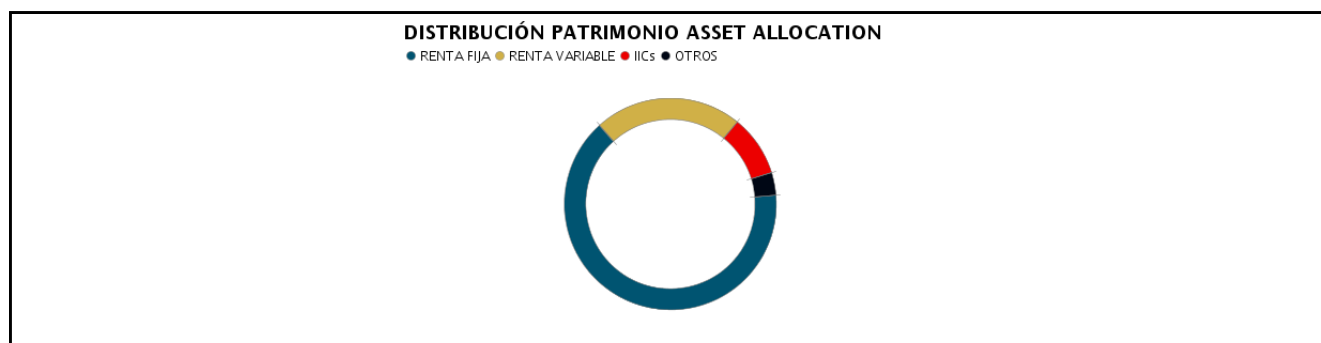
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.224	11,01	5.571	11,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	526	1,11		
TOTAL RENTA FIJA	5.750	12,12	5.571	11,51
TOTAL RV COTIZADA	967	2,04	736	1,52
TOTAL RENTA VARIABLE	967	2,04	736	1,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.717	14,16	6.307	13,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.892	52,52	26.404	54,62
TOTAL RENTA FIJA	24.892	52,52	26.404	54,62
TOTAL RV COTIZADA	9.718	20,51	10.817	22,38
TOTAL RENTA VARIABLE	9.718	20,51	10.817	22,38
TOTAL IIC	4.413	9,31	3.363	6,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.023	82,34	40.584	83,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.740	96,50	46.891	96,99

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
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 21,48 - 0,45%

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

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,18 - 0%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,69 - 0,01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

En el mercado de divisas, la cotización euro/dólar estuvo marcada por la evolución del conflicto en Oriente Medio y por las expectativas sobre política monetaria. El dólar actuó como activo refugio durante las fases de mayor incertidumbre y volvió

a) apreciarse al cierre del semestre tras el cambio de tono de la Reserva Federal. En el semestre se apreció +2,76%.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para la clase 1, 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 1 obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,24% 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 41,32% hasta 28.370.972 euros en la clase 1. El número de participes disminuyó en el periodo* en 30 lo que supone 893 participes para la clase 1. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 4,46% para la clase 1 y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 4,55% para la clase 2.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,34% durante el trimestre para la clase 1 y 0,26% para la clase 2.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,86%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,76% para las clases 1 y 2.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,52% en el periodo*.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BNY Mellon Global Management y Franklin Templeton Intl. Services S.A.. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 9,31% 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 0,01% 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 0,79% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026, la gestión se desarrolló en un entorno de mercado positivo, aunque condicionado por episodios de incertidumbre geopolítica y volatilidad en el precio del petróleo. En renta variable, se incrementó progresivamente la exposición, manteniendo un posicionamiento neutral o ligeramente sobreponderado, con una cartera centrada en acciones europeas y complementada con renta variable global a través de un ETF alineado con los principios de la doctrina social de la Iglesia.

En renta fija, no se realizaron cambios significativos durante la mayor parte del semestre, manteniendo una visión constructiva y una clara preferencia por crédito corporativo frente a deuda soberana. Adicionalmente, se redujo el peso de la deuda soberana, al seguir identificando mejores oportunidades de generación de valor en el crédito.

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 6,00% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,02% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,68%. 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.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases 1 y 2 medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha

sido de 7,00%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,15% para la clase 1. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 7,08% 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	%
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.066	2,25	1.141	2,36
ES0000012Q16 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.60 2031-05-31	EUR	164	0,34		
ES0000012O59 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.40 2028-05-31	EUR	1.461	3,08	1.564	3,23
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	1.151	2,43	1.234	2,55
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	443	0,93	474	0,98
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	557	1,17	591	1,22
ES0000012P74 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.00 2033-01-31	EUR	383	0,81	408	0,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.224	11,01	5.412	11,18
ES0000012L29 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR			159	0,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				159	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.224	11,01	5.571	11,51
ES0000012O00 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	526	1,11		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		526	1,11		
TOTAL RENTA FIJA		5.750	12,12	5.571	11,51
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	145	0,31	249	0,51
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	170	0,36		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	467	0,98	487	1,01
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	186	0,39		
TOTAL RV COTIZADA		967	2,04	736	1,52
TOTAL RENTA VARIABLE		967	2,04	736	1,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.717	14,16	6.307	13,03
DE000BU22106 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 1.90 2027-09-16	EUR	791	1,67	845	1,75
DE000BU25026 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR	758	1,60	1.134	2,35
DE000BU22023 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.20 2034-02-15	EUR	1.083	2,28	211	0,44
FR001400BKZ3 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	670	1,41	714	1,48
PTOTEQOE0023 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2033-10-14	EUR	164	0,35	165	0,34
AT0000A10683 - RFIJA AUSTRIA GOVERNME 2.40 2034-05-23	EUR	156	0,33	156	0,32
FI4000587415 - RFIJA FINLAND, REPUB 3.00 2035-09-15	EUR	261	0,55		
AT0000A2WSC8 - RFIJA AUSTRIA, REPUB 0.90 2032-02-20	EUR	124	0,26	124	0,26
DE000BU25042 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.40 2030-04-18	EUR	448	0,95	480	0,99
BE0000335449 - RFIJA BELGIUM GOVERNME 1.00 2031-06-22	EUR	449	0,95	479	0,99
DE0001102515 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	489	1,03	193	0,40
DE000BU25000 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.20 2028-04-13	EUR	682	1,44	730	1,51
DE000BU22015 - RFIJA BUNDES OBLIGATION 2.60 2033-08-15	EUR	731	1,54	778	1,61
FR001400PM68 - RFIJA FRANCE REPUBLIC 2.75 2030-02-25	EUR	794	1,67	849	1,76
IT0005641029 - RFIJA ITALY BUONI ORD 2.65 2028-06-15	EUR	1.515	3,20	941	1,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013154044 - RFIIJA[FRENCH REPUBLIC 1.25 2036-05-25	EUR	775	1,63		
BE0000357666 - RFIIJA[BELGIUM GOVERNME 3.00 2033-06-22	EUR	157	0,33	157	0,33
FR001400HI98 - RFIIJA[FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	867	1,83	930	1,92
IT0005689994 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 3.15 2033-03-15	EUR	534	1,13		
BE0000360694 - RFIIJA[BELGIUM GOVERNME 2.85 2034-10-22	EUR	589	1,24	626	1,29
IT0005619546 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 3.15 2031-11-15	EUR	1.379	2,91	1.476	3,05
DE000BU27006 - RFIIJA[BUNDESobligation 2.40 2030-11-15	EUR			879	1,82
DE000BU22007 - RFIIJA[BUNDESobligation 2.30 2033-02-15	EUR	614	1,29	654	1,35
FR0014002WK3 - RFIIJA[FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	366	0,77	710	1,47
PTOTEOAE0005 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC 3.00 2035-06-15	EUR			158	0,33
FR0013341682 - RFIIJA[FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-11-25	EUR	956	2,02	1.176	2,43
IT0005544082 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 4.35 2033-11-01	EUR	725	1,53	776	1,60
FR0013516549 - RFIIJA[FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR	970	2,05	1.039	2,15
IT0005580045 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR			409	0,85
IT0005622128 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 2.70 2027-10-15	EUR	606	1,28	320	0,66
DE000BU22098 - RFIIJA[BUNDESobligation 1.70 2027-06-10	EUR			813	1,68
AT0000A38239 - RFIIJA[AUSTRIA, REPUBLI 3.45 2030-10-20	EUR	777	1,64	830	1,72
IT0005647265 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 3.25 2032-07-15	EUR	336	0,71	359	0,74
PTOTEDOE0010 - RFIIJA[PORTUGAL OBRIGAC 3.25 2036-06-13	EUR	155	0,33		
IT0005584849 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 3.35 2029-07-01	EUR	1.208	2,55	1.294	2,68
FR001400HV7 - RFIIJA[FRANCE REPUBLIC 3.00 2033-05-25	EUR	418	0,88	606	1,25
FR001400X8V5 - RFIIJA[FRANCE REPUBLIC 3.20 2035-05-25	EUR	398	0,84	423	0,87
IT0005676504 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 3.45 2036-02-01	EUR	166	0,35		
FR001400L834 - RFIIJA[FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	368	0,78	391	0,81
IE00BKFCV899 - RFIIJA[IRELAND GOVERNME 0.20 2030-10-18	EUR	512	1,08	546	1,13
FI4000306758 - RFIIJA[FINLAND, REPUBLI 1.12 2034-04-15	EUR			276	0,57
IT0003256820 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI 5.75 2033-02-01	EUR			439	0,91
IT0005607970 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 3.85 2035-02-01	EUR	297	0,63	487	1,01
NL0015001XZ6 - RFIIJA[NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	685	1,44	630	1,30
FR0013286192 - RFIIJA[FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	548	1,16	587	1,21
NL00150006U0 - RFIIJA[NETHERLANDS GOVE 0.00 2031-07-15	EUR			93	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.521	49,63	24.883	51,47
IT0005556011 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR			868	1,80
DE000BU22098 - RFIIJA[BUNDESobligation 1.70 2027-06-10	EUR	762	1,61		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		762	1,61	868	1,80
IT0005654642 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD 2.70 2030-10-01	EUR	609	1,28	653	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		609	1,28	653	1,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.892	52,52	26.404	54,62
TOTAL RENTA FIJA		24.892	52,52	26.404	54,62
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	242	0,51	250	0,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.580	3,33	1.468	3,04
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	268	0,57	362	0,75
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	260	0,55	372	0,77
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	414	0,87	658	1,36
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	257	0,54	119	0,25
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM COMPANY NV	EUR			4	0,01
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR	183	0,39	151	0,31
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	194	0,41	138	0,28
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	439	0,93	527	1,09
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	81	0,17		
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR			154	0,32
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	94	0,20	45	0,09
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR			47	0,10
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX NV	EUR			69	0,14
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	190	0,40	97	0,20
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	165	0,35		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	184	0,39	244	0,51
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	199	0,42	196	0,41
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR			80	0,17
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	104	0,22	291	0,60
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR			200	0,41
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	443	0,93	791	1,64
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	293	0,62	363	0,75
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	134	0,28		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	302	0,64	328	0,68
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	70	0,15		
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	255	0,54	180	0,37
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	212	0,45		
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	156	0,33	233	0,48
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	154	0,32	163	0,34
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	167	0,35	132	0,27
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	109	0,23		
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV	EUR	311	0,66		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	379	0,80	608	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V	EUR			119	0,25
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			161	0,33
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKV	EUR	209	0,44	297	0,61
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR			122	0,25
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	115	0,24		
FR001400A145 - ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	174	0,37	73	0,15
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	42	0,09	96	0,20
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	262	0,55		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	434	0,92		
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR			79	0,16
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	141	0,30		
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	200	0,42	327	0,68
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	111	0,23	297	0,61
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	190	0,40	871	1,80
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR			106	0,22
TOTAL RV COTIZADA		9.718	20,51	10.817	22,38
TOTAL RENTA VARIABLE		9.718	20,51	10.817	22,38
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WORLD SRI U	EUR			507	1,05
IE00BKWGFQ61 - PARTICIPACIONES BNY MELLON RESP HOR EURO	EUR	2.895	6,11	2.856	5,91
IE000AZOUN82 - PARTICIPACIONES FRANKLIN MSCI WORLD CATH	EUR	1.519	3,20		
TOTAL IIC		4.413	9,31	3.363	6,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.023	82,34	40.584	83,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.740	96,50	46.891	96,99

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 21.48 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.92%. 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 526,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.