

SANTANDER PB STRATEGIC BOND, FI

Nº Registro CNMV: 5256

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: 20/04/2018

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander PB Strategic Bond es un fondo de Renta Fija Mixta Internacional.

Objetivo de gestión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada emitida con características inferiores a las emisiones normales, dado que su titular está por detrás de los acreedores comunes en preferencia de cobro, lo que genera mayor volatilidad en el activo, y hasta un 15% en bonos convertibles y/o contingentes convertibles. Estos últimos serán emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor.

No existe predeterminación por emisores, países, mercados (incluyendo hasta un 50% en países emergentes), capitalización de la renta variable, derivada de la conversión, en su caso, o rating mínimo, por lo que el 100% de la cartera podrá tener de baja calidad crediticia (inferior a BBB-/BBa3) o incluso sin rating lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera estará entre - 2 y 8 años. Se podrá invertir entre un 0% y un 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0%-30% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,70	0,87	1,70	2,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,56	1,59	1,56	1,96

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	535.907,99	600.039,50	2.190	2.343	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	75.162,58	85.555,94	85	96	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE B	251.817,27	284.056,46	157	160	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	57.688	63.927	126.510	138.726
CLASE CARTERA	EUR	8.339	9.343	9.206	10.143
CLASE B	EUR	28.020	31.228		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	107,6459	106,5375	105,7676	103,0906
CLASE CARTERA	EUR	110,9489	109,2047	107,4717	103,4455
CLASE B	EUR	111,2708	109,9343		

(*)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 CARTER A		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0.50		0.50	0.50		0.50	patrimonio	0.03	0.03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,04	1,37	-0,33	0,23	0,12	0,73	2,60		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	07-04-2026	-0,36	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	08-04-2026	0,63	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 (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	2,22	1,85	0,85	0,99	1,31	1,38		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28		
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,11	2,11	2,11	2,11	4,90		

(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.

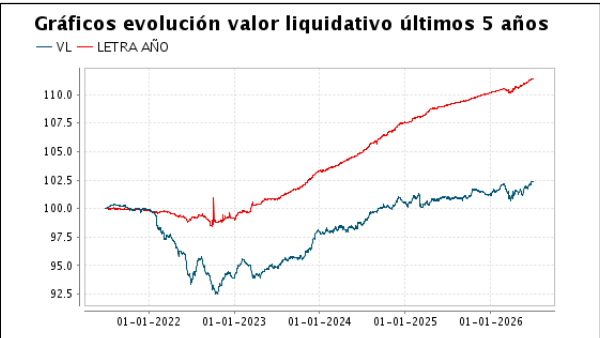
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,45	0,26	0,02	0,47	1,32	1,61	1,24	0,87

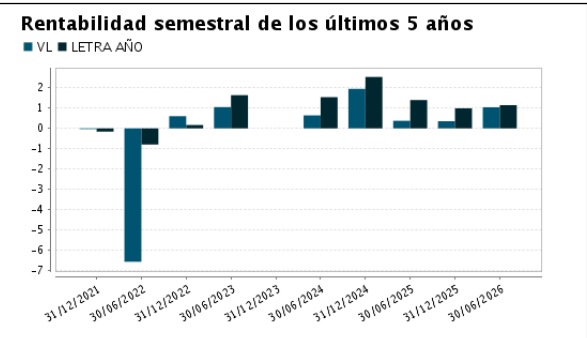
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,60	1,75	-0,15	0,16	0,51	1,61	3,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	07-04-2026	-0,35	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-04-2026	0,65	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 (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	2,42	1,90	1,04	1,21	1,45	1,47		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28		
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,10	0,72	0,73	0,72	0,46		

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

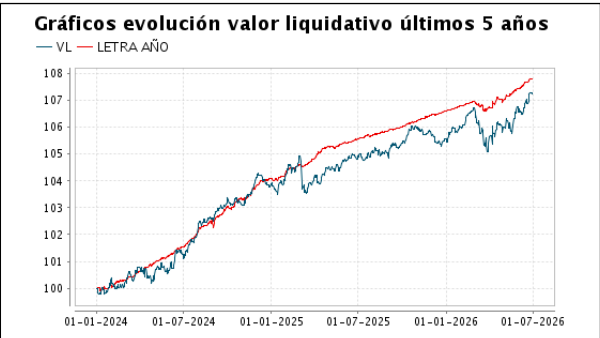
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,36	0,12	

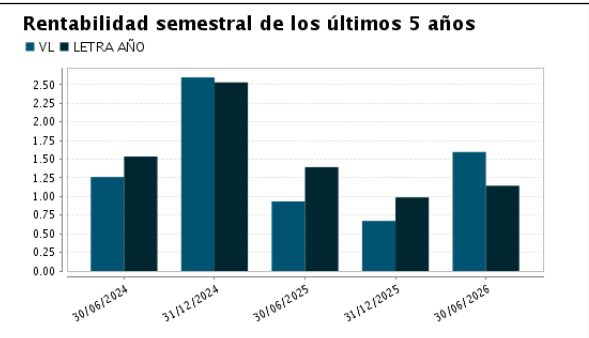
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,22	1,49	-0,27	0,06	0,67	0,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	07-04-2026	-0,35	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	08-04-2026	0,62	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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	2,23	1,86	1,03					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
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.

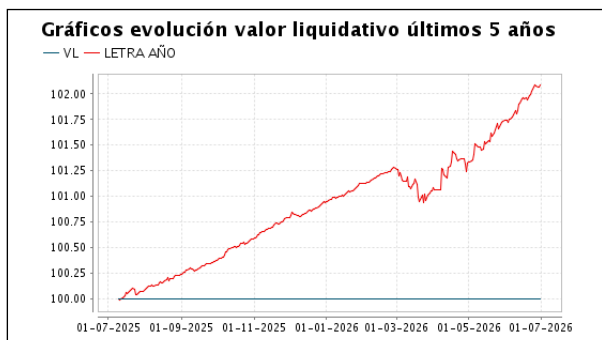
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,34	0,20	0,18	0,00	0,19			

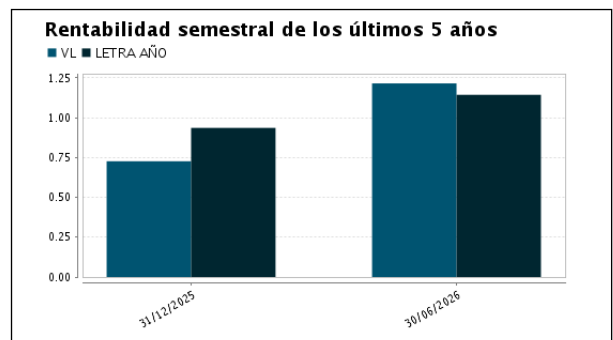
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	89.796	95,48	97.208	93,02
* Cartera interior	1.709	1,82	2.612	2,50
* Cartera exterior	87.261	92,78	93.749	89,71
* Intereses de la cartera de inversión	825	0,88	847	0,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.642	3,87	6.772	6,48
(+/-) RESTO	610	0,65	518	0,50
TOTAL PATRIMONIO	94.047	100,00 %	104.497	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)	104.497	118.785	104.497	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,75	-13,10	-11,75	-21,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,12	0,34	1,12	183,89
(+) Rendimientos de gestión	1,73	0,87	1,73	73,58
+ Intereses	1,31	1,20	1,31	-3,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	-0,26	0,36	-220,09
± 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)	0,06	0,10	0,06	-43,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,16	-0,01	-92,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,53	-0,61	1,40
- Comisión de gestión	-0,57	-0,49	-0,57	2,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-13,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-8,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,12
+ 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	-91,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	94.047	104.497	94.047	

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

3. Inversiones financieras

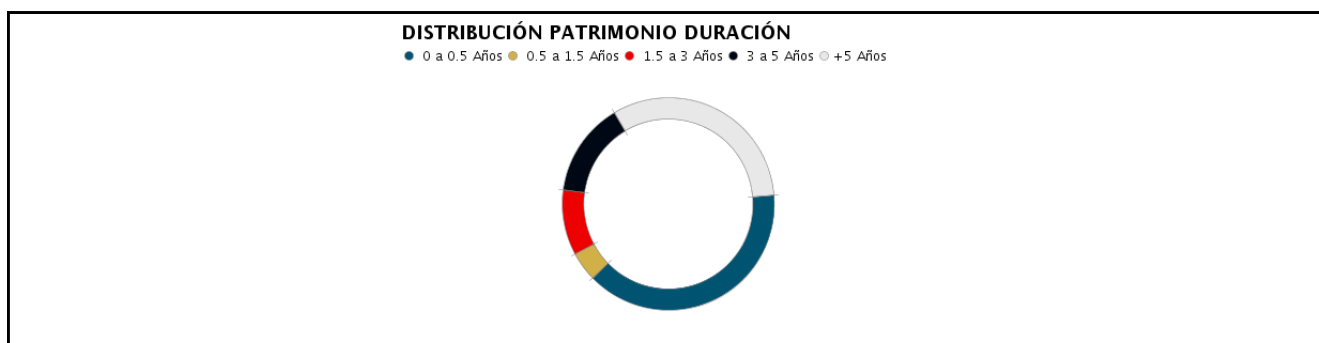
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.709	1,83	1.365	1,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			1.247	1,19
TOTAL RENTA FIJA	1.709	1,83	2.612	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.709	1,83	2.612	2,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	87.260	92,83	93.749	89,74
TOTAL RENTA FIJA	87.260	92,83	93.749	89,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	87.260	92,83	93.749	89,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.970	94,66	96.360	92,22

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALBANIA 5.9 09/06/28 (EUR)	Ventas al contado	559	Inversión
ZEGONA FINANCE PLC 4.25 15/01/32 (EUR)	Otras compras a plazo	227	Inversión
HONDA MOTOR CO LTD 4.008 07/07/32 (EUR)	Otras compras a plazo	372	Inversión
Total subyacente renta fija		1158	
FUT. EURO BUND 09/26	Futuros vendidos	636	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/26	Futuros vendidos	4.485	Inversión
Total otros subyacentes		5121	
TOTAL OBLIGACIONES		6280	

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

	SI	NO
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/política-de-privacidad/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,86

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 136,84 - 13.927%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 12 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 4,17 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 0,2 - 0%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,7 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,09 - 0,01%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 2.523

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

En los mercados de renta fija la evolución estuvo condicionada por los cambios en las expectativas sobre inflación y tipos de interés oficiales, ya que a lo largo del semestre los inversores llegaron a descontar tres subidas de tipos del BCE y dos subidas de tipos de la Fed. Durante marzo, el repunte del precio del petróleo provocó un aumento generalizado de las

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, la duración de tipos del fondo se gestionó de forma activa. Si bien a cierre de junio se situó en 3,60, ligeramente por debajo del 3,75 registrados a cierre de diciembre de 2025, durante el periodo llegó a alcanzar un máximo cercano a 4,25 años a mediados de mayo aprovechando la subida de tires. Posteriormente, dicha exposición fue reducida aprovechando la caída de las tires de mercado. Por su parte, la duración de diferenciales se incrementó de manera significativa, desde 1,73 hasta 2,35, reflejando una mayor exposición a crédito corporativo.

En cuanto a la asignación de pesos, se redujo de forma relevante la posición de liquidez del fondo, desde el 8,2% hasta el 4,5%, destinando dichos recursos principalmente a incrementar la exposición a activos de renta fija con mayor potencial de rentabilidad. En deuda pública, aumentó la exposición a gobierno estadounidense y, especialmente, a gobierno alemán, que pasó del 7,4% al 10,3%, mientras que se redujo el peso en gobiernos no periféricos, desde el 53% hasta el 43%. La exposición a gobiernos periféricos se mantuvo sin cambios, sin peso en cartera, y la deuda soberana emergente permaneció prácticamente estable.

Dentro del crédito corporativo, se incrementó la exposición tanto a emisiones con calificación Investment Grade, que pasaron del 25% al 30%, como a emisiones High Yield, cuyo peso aumentó desde el 1,9% hasta el 7,7%. Como consecuencia de estos movimientos, el rating medio de la cartera se situó en A, frente al A+ registrado a cierre de diciembre de 2025, manteniéndose en todo caso dentro de niveles de elevada calidad crediticia.

En lo relativo a divisas, se mantuvo una exposición moderada a dólares estadounidenses y yenes japoneses, con ligeros incrementos durante el semestre. El peso en dólares pasó del 4,2% al 4,9% por la apreciación de la moneda estadounidense, mientras que la exposición al yen japonés aumentó del 2,0% al 2,2%.

c) Índice de referencia.

N/A

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

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.

El patrimonio [S1.1]del fondo en el periodo* decreció en un 9,8% hasta 57.688.000 euros en la clase A, decreció en un 10,3% hasta 28.020.000 euros en la clase B y decreció en un 10,7% hasta 8.339.000 euros en la clase Cartera

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 153 lo que supone 2.190 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 3 lo que supone 157 partícipes para la clase B. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 11 lo que supone 85 partícipes para la clase Cartera.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,37% y la acumulada en el año de 1,04% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,49% y la acumulada en el año de 1,22%¿ para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1,75% y la acumulada en el año de 1,60%¿ para la clase Cartera. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,73% [n402382.1]durante el último trimestre para la clase A, 0,55% para la clase B y 0,16% [n402383.1]para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,63%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,30% para la Clase A, del 0,62% y -0.30% para la Clase B y del 0,65% y -0.30% respectivamente para la Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,56% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0.23% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11,13% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase B obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,35% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en -11,01% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 0,61% e inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 10,75% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

En el párrafo siguiente, donde se describe la actividad normal de gestión del fondo durante el periodo se puede obtener un mayor detalle de cual han sido los factores que han llevado a estas diferencias de rentabilidad del fondo y estos índices.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,95% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, y dentro de la actividad ordinaria, se incorporaron principalmente bonos corporativos, en particular de emisores con calificación Investment Grade, tanto en el mercado primario como en el secundario. Asimismo, se añadieron instrumentos de mercado monetario emitidos por el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE), la Unión Europea, Francia y Países Bajos. En deuda gubernamental, las compras se concentraron principalmente en bonos alemanes con vencimientos de hasta dos años. Por el lado de las ventas, destacaron las desinversiones en bonos corporativos que habían mostrado un buen comportamiento relativo en términos de diferenciales frente a emisiones comparables, así como en bonos alemanes con vencimientos entre tres y treinta años.

En términos de rentabilidad, tanto la deuda gubernamental como la deuda corporativa contribuyeron positivamente al retorno, destacando las inversiones en deuda gubernamental europea, seguidas por los bonos con calificación Investment Grade. Por el contrario, la exposición al yen japonés tuvo una contribución negativa.

Los principales activos que generaron rentabilidad positiva fueron los bonos ligados a la inflación emitidos por Alemania y Estados Unidos, seguidos por los instrumentos de mercado monetario y el bono emitido por la empresa energética argentina YPF. Las posiciones con mayor contribución negativa fueron, en general, los futuros sobre deuda alemana, la exposición al yen japonés y el bono de Croacia con vencimiento en 2036.

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[S5.1] medio de 11,82% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 98,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,22%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 2,11% para la Clase A.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,42%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 1,09% para la Clase Cartera.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 2,23%. No hay datos para el VaR histórico acumulado en 2026 del fondo para la Clase B.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,75% y del Ibex 35 de 18,66% para el mismo 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.

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.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2800064912 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	203	0,22	204	0,19
XS3089767183 - RFIIA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	609	0,65		
ES0244251056 - RFIIA IBERCAJA BANCO SJ 3.12 2031-08-10	EUR	496	0,53		
ES0344251022 - RFIIA IBERCAJA BANCO SJ 4.38 2028-07-30	EUR			308	0,29
XS3226545617 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 5.62 2079-11-11	EUR	402	0,43	399	0,38
XS2193658619 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.88 2029-06-26	EUR			454	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.709	1,83	1.365	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.709	1,83	1.365	1,29
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			1.247	1,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				1.247	1,19
TOTAL RENTA FIJA		1.709	1,83	2.612	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.709	1,83	2.612	2,48
XS2971937672 - RFIIA HUNGARY (GOVERNMENT) 4.88 2040-03-22	EUR			586	0,56
IE008KFVC345 - RFIIA IRELAND (GOVERNMENT) 0.40 2035-05-15	EUR	253	0,27	249	0,24
IE00BMQ5JL65 - RFIIA IRELAND GOVERNMENT 0.00 2031-10-18	EUR			813	0,78
US912810TP30 - RFIIA UNITED STATES TR 1.50 2053-02-15	USD	3.004	3,19	2.937	2,81
XS2024543055 - RFIIA SAUDI ARABIA KIN 2.00 2039-07-09	EUR	624	0,66		
XS2314020806 - RFIIA PERU (REPUBLIC O) 1.25 2033-03-11	EUR			546	0,52
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVERN 0.00 2031-03-24	EUR	889	0,95	893	0,85
DE000BU22114 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.00 2027-12-16	EUR	1.389	1,48		
HK0000789856 - RFIIA HONG KONG SPECIAL 1.00 2041-11-24	EUR			396	0,38
LU3182454440 - RFIIA LUXEMBOURG GOVERN 2.90 2035-09-17	EUR			828	0,79
DE000BU25026 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2029-04-12	EUR			2.957	2,83
XS2636412210 - RFIIA ALBANIA (REPUBLIC) 5.90 2028-06-09	EUR	562	0,60		
XS2050933626 - RFIIA KAZAKHSTAN GOVERN 1.50 2034-09-30	EUR	478	0,51		
XS3388350434 - RFIIA ICELAND (REPUBLIC) 3.25 2031-05-26	EUR	137	0,15		
DE0001030575 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.10 2046-04-15	EUR	3.646	3,88	3.467	3,32
XS3307442197 - RFIIA ROMANIA (REPUBLIC) 4.62 2033-03-04	EUR	81	0,09		
JP1051621PA5 - RFIIA JAPAN (GOVERNMENT) 0.30 2028-09-20	JPY	1.560	1,66		
XS3381692725 - RFIIA LITHUANIA (REPUBLIC) 3.62 2033-11-18	EUR	406	0,43		
DE0001102549 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 0.00 2036-05-15	EUR			619	0,59
XS2979761926 - RFIIA LITHUANIA (REPUBLIC) 3.62 2040-01-28	EUR			792	0,76
DE0001102481 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2050-08-15	EUR			684	0,65
DE000BU22122 - RFIIA BUNDES OBLIGATION 2.10 2028-03-15	EUR	4.585	4,88		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.615	18,75	15.767	15,08
FR0129287241 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-02-18	EUR			2.428	2,32
LU2076841712 - RFIIA LUXEMBOURG GOVERN 0.00 2026-11-13	EUR	1.467	1,56	1.476	1,41
EU000A4DMLK9 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2026-02-05	EUR			5.976	5,72
EU000A4EAKP3 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-05-08	EUR			14.876	14,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015002KV0 - NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	EUR			13.899	13,30
EU000A4DMLT0 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2026-09-17	EUR	6.922	7,36		
FR0129570554 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	2.485	2,64		
EU000A4EF4A1 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-09-04	EUR	9.590	10,20		
XS2827786455 - RFIIA UZBEKISTAN (REPU 5.38 2027-05-29	EUR	467	0,50		
EU000A4DMLG7 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2026-03-19	EUR			12.404	11,87
NL00150742K1 - NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	EUR	13.533	14,39		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		34.464	36,65	51.059	48,86
XS3203027654 - RFIIA ASTM SPA 3.38 2032-02-16	EUR	592	0,63	587	0,56
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR			303	0,29
XS1515222468 - RFIIA EQUINOR ASA 1.62 2036-11-09	EUR	650	0,69	641	0,61
DK0030523030 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 3.62 2030-07-24	EUR	824	0,88	827	0,79
XS2940309649 - RFIIA NATIONAL BANK GR 3.50 2030-11-19	EUR			507	0,48
XS3046429711 - RFIIA GENERAL MILLS IN 3.60 2032-04-17	EUR			854	0,82
XS2783118131 - RFIIA EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	504	0,54	509	0,49
XS2399851901 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 2.25 2028-05-03	EUR			444	0,43
PTEDP6OM0007 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.38 2055-12-02	EUR	198	0,21	199	0,19
FR0013534351 - RFIIA EDF 2.88 2079-03-15	EUR	597	0,64		
FR0014001R34 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.75 2032-08-02	EUR	1.075	1,14	1.068	1,02
XS2020671157 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.75 2049-07-02	EUR	588	0,63		
XS3326474155 - RFIIA COCA COLA HBC FI 3.62 2030-10-01	EUR	299	0,32		
XS3064425468 - RFIIA ALPHABET INC 3.38 2037-05-06	EUR	601	0,64	601	0,58
XS2980761956 - RFIIA ACHMEA BV 6.12 2079-01-28	EUR	412	0,44		
XS2586851300 - RFIIA VODAFONE INTERNA 4.00 2043-02-10	EUR	420	0,45		
XS1799641045 - RFIIA LKQ EUROPEAN HOL 4.12 2028-04-01	EUR	1.042	1,11	1.040	1,00
FR001400N3F1 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.88 2029-01-12	EUR			307	0,29
FR0014010SB3 - RFIIA CNP ASSURANCES 5.50 2079-07-02	EUR			804	0,77
XS3232944531 - RFIIA NOVO NORDISK FIN 3.38 2035-02-20	EUR	693	0,74	691	0,66
XS3238244282 - RFIIA NATIONAL BANK GR 3.38 2032-11-27	EUR	792	0,84	796	0,76
XS3238400165 - RFIIA MAGNUM ICC FINAN 3.25 2031-11-26	EUR	416	0,44	417	0,40
XS2554581830 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 7.00 2043-12-07	EUR	689	0,73	691	0,66
XS3075490188 - RFIIA BMW FINANCE NV 3.25 2031-05-20	EUR			268	0,26
XS3197749479 - RFIIA ACHMEA BV 5.75 2079-01-29	EUR			388	0,37
DE000A3LT423 - RFIIA BMW US CAPITAL L 3.38 2034-02-02	EUR	390	0,41	392	0,38
FR00140193E6 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 5.88 2079-12-17	EUR	205	0,22		
XS3215616163 - RFIIA HENNES AND MAU 3.40 2033-10-31	EUR	342	0,36	341	0,33
XS3060780973 - RFIIA HEINEKEN NV 3.28 2032-10-29	EUR	810	0,86	811	0,78
USP989MJBY67 - RFIIA YACIMENTOS PETRI 8.25 2034-01-17	USD	558	0,59		
XS3105190576 - RFIIA CZECHOSLOVAK GRO 5.25 2031-01-10	EUR	584	0,62	593	0,57
XS3215466338 - RFIIA BMS IRELAND CAPI 3.36 2033-11-10	EUR	357	0,38	356	0,34
XS3199049217 - RFIIA LANDSBANKINN HF 3.62 2032-11-03	EUR	787	0,84	787	0,75
XS299659886 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 6.38 2033-07-17	EUR	485	0,52	487	0,47
XS3307414816 - RFIIA STELLANTIS NV 6.88 2079-03-16	EUR	488	0,52		
FR0014019113 - RFIIA RENAULT SA 4.12 2031-06-09	EUR	499	0,53		
XS2823825802 - RFIIA BMW INTERNATIONAL 3.50 2032-11-17	EUR	299	0,32	301	0,29
XS3325429580 - RFIIA UPJOHN INC 4.25 2033-06-17	EUR	405	0,43		
XS3363386460 - RFIIA ALPHABET INC 3.20 2030-05-11	EUR	704	0,75		
XS1910948675 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2038-11-16	EUR			686	0,66
XS3224609530 - RFIIA GOOGLE INC 4.00 2044-11-06	EUR			282	0,27
XS3227928911 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 3.62 2033-11-13	EUR			199	0,19
XS3233451718 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 3.75 2033-01-15	EUR	277	0,30	277	0,27
XS2035474555 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 1.45 2039-08-01	EUR			527	0,50
XS3305214903 - RFIIA TOTAL SE 3.79 2079-05-26	EUR	461	0,49		
DE000A46ZYJ6 - RFIIA AMPRION GMBH 4.75 2056-04-28	EUR	203	0,22		
FR0014007Q96 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 0.75 2030-01-18	EUR	456	0,49		
FR0014018Q93 - RFIIA CARREFOUR SA 3.88 2034-06-04	EUR	699	0,74		
XS2830454554 - RFIIA AKER BP ASA 4.00 2032-05-29	EUR	609	0,65		
XS2831594697 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.12 2030-09-06	EUR	715	0,76	722	0,69
XS3292029769 - RFIIA ALPHA BANK SOCIE 3.50 2033-02-10	EUR	347	0,37		
XS3299544802 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.09 2033-02-17	EUR	414	0,44		
DE000DL19VB0 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 5.62 2031-05-19	EUR			802	0,77
BE0002936178 - RFIIA CRELAN SA 6.00 2030-02-28	EUR	534	0,57	543	0,52
FR0014017HO4 - RFIIA DANONE SA 3.79 2034-04-01	EUR	203	0,22		
LU3315368814 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 3.12 2036-03-24	EUR	1.161	1,23		
XS3226542861 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 4.00 2056-06-15	EUR	446	0,47	448	0,43
XS3367613794 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 4.00 2034-05-11	EUR	385	0,41		
XS327753839 - RFIIA P3 GROUP SARL 3.38 2031-03-22	EUR	592	0,63		
XS3281145691 - RFIIA EP INFRASTRUCTUR 4.38 2034-01-29	EUR	233	0,25		
XS1909057645 - RFIIA LOGICOR FINANCI 3.25 2028-11-13	EUR			403	0,39
FR0014010DR1 - RFIIA RENAULT SA 3.88 2030-09-30	EUR			403	0,39
XS2845167613 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	717	0,76	728	0,70
XS2775027043 - RFIIA AUTOSTRADE LIT 4.25 2032-06-28	EUR			726	0,69
XS2190979489 - RFIIA EUSTREAM AS 1.62 2027-06-25	EUR			650	0,62
FR0014014IQ4 - RFIIA CAISSE NAT REASS 5.75 2079-07-14	EUR	503	0,53		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001401612 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO [3.88 2033-04-21	EUR	100	0,11		
FR0014019480 - RFIJA ORANGE SA[4.25 2079-06-25	EUR	502	0,53		
XS3225866121 - RFIJA ISLANDSBANKI HF[3.75 2032-11-11	EUR	696	0,74	693	0,66
XS3350935774 - RFIJA HERA SPA[3.50 2032-06-04	EUR	341	0,36		
XS3296399085 - RFIJA REN FINANCE BV[3.38 2034-02-18	EUR	175	0,19		
XS3397145767 - RFIJA NOKIA OYJ[3.62 2032-06-05	EUR	350	0,37		
FR0014006KD4 - RFIJA BANQUE FEDERATIV[1.12 2031-11-19	EUR			331	0,32
FR001400ZED2 - RFIJA LVMH MOET HENNES[2.62 2029-03-07	EUR			499	0,48
XS3401027118 - RFIJA OMV AG[4.38 2079-12-10	EUR	500	0,53		
XS3402928637 - RFIJA LANXESS AG[4.38 2031-06-24	EUR	494	0,53		
XS3308054124 - RFIJA ROYAL SCHIPHOL G[3.62 2035-11-20	EUR	141	0,15		
XS3310370955 - RFIJA SSE PLC[4.75 2079-06-09	EUR	206	0,22		
FR0014016ZA7 - RFIJA ENGIE SA[4.83 2079-04-17	EUR	409	0,44		
XS3232937162 - RFIJA NOVO NORDISK FIN[3.00 2032-02-20	EUR	469	0,50		
XS2636745882 - RFIJA AUTOSTRADE LITAL[5.12 2033-06-14	EUR	701	0,75		
XS3002553298 - RFIJA NOVO NORDISK FIN[2.88 2030-08-27	EUR			449	0,43
DE000A46ZW17 - RFIJA HOCHTIEF AG[4.00 2034-04-15	EUR	305	0,32		
XS3328596336 - RFIJA GENERAL MILLS IN[5.25 2056-07-16	EUR	593	0,63		
XS3350962745 - RFIJA ARION BANKI HF[3.62 2029-11-15	EUR	218	0,23		
XS3379782157 - RFIJA BMW FINANCE NV[3.62 2032-05-19	EUR	753	0,80		
PTCMGBOM0045 - RFIJA CAIXA ECONOMICA [3.62 2031-06-22	EUR	501	0,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.717	35,88	25.378	24,32
PTGALCOM0013 - RFIJA GALP ENERGIA SGP[2.00 2026-01-15	EUR			1.005	0,96
XS2080318053 - RFIJA BALL CORP[1.50 2027-03-15	EUR	493	0,52		
XS2406607098 - RFIJA TEVA PHARM FNC N[3.75 2027-05-09	EUR	490	0,52		
DE000A2YB7B5 - RFIJA SCHAEFFLER AG[2.88 2027-03-26	EUR	482	0,51		
XS1405816312 - RFIJA ALIMENTACION COU[1.88 2026-05-06	EUR			539	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.465	1,55	1.544	1,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		87.260	92,83	93.749	89,74
TOTAL RENTA FIJA		87.260	92,83	93.749	89,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		87.260	92,83	93.749	89,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		88.970	94,66	96.360	92,22

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 136.84 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.86%. Así mismo, con relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

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