

SANTANDER PB TARGET 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5711

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositarario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositarario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositarario: Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

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: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte 85-100% directa/indirectamente (hasta 10%) en R. fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario, cotizados o no, líquidos (no titulizaciones). Los emisores/mercados son OCDE/UE (hasta 10% de la exposición total en emergentes). Duración media de cartera inferior a 3,65 años que disminuye al acercarse el vencimiento. La calidad crediticia de las emisiones es al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o la calidad de España en cada momento si fuera inferior. Hasta 50% puede ser de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Hasta 40% de la exposición total será deuda subordinada, incluyendo bonos convertibles y/o contingentes convertibles. La R. variable (cualquier capitalización) es máximo del 15% de la exposición total. Riesgo divisa: 0-30%. La IIC diversifica las inversiones 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 máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo 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	0,70	0,00	0,70	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,59	1,81	1,82

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	1.860.439,93	2.204.373,02	1.666	1.915	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	87.397,05	102.462,48	29	35	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE D	298.002,57	362.174,37	222	264	EUR	1,33	1,51	1 participación	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	210.992	247.774	286.393	299.906
CLASE CARTERA	EUR	10.053	11.656	10.548	2.344
CLASE D	EUR	30.014	36.632	43.518	49.829

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	113,4095	112,4013	109,2491	104,4501
CLASE CARTERA	EUR	115,0220	113,7623	110,1084	104,8304
CLASE D	EUR	100,7167	101,1452	101,4821	102,0442

(*)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		0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D		0,28		0,28	0,28		0,28	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	0,90	0,58	0,32	0,52	0,59	2,89	4,59	4,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	26-05-2026	-0,07	18-03-2026	-0,99	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,06	08-04-2026	0,08	17-03-2026	0,70	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,20	0,34	0,34	0,51	0,65	1,17	2,49	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,83	0,86	0,89	0,86	0,97	1,05	

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

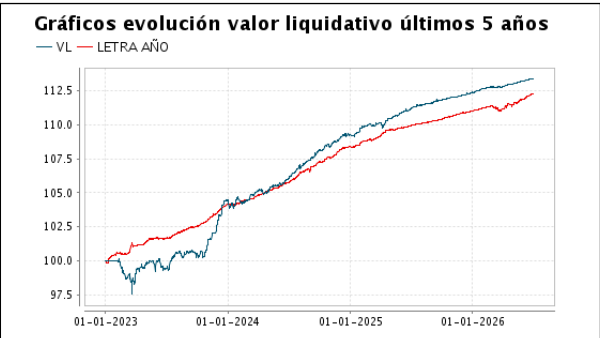
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	

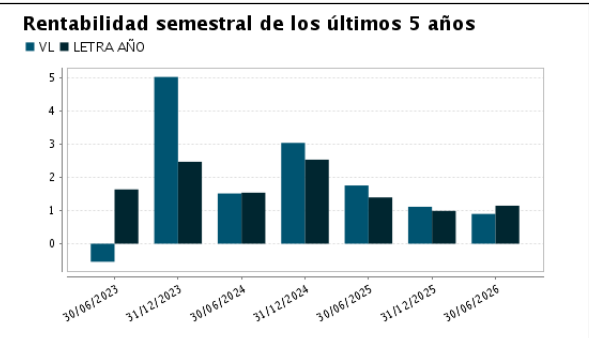
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .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	1,11	0,68	0,42	0,62	0,70	3,32	5,03	4,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	26-05-2026	-0,07	18-03-2026	-0,99	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,06	08-04-2026	0,08	17-03-2026	0,70	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,20	0,34	0,34	0,51	0,65	1,17	2,49	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,81	0,84	0,87	0,84	0,95	1,04	

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

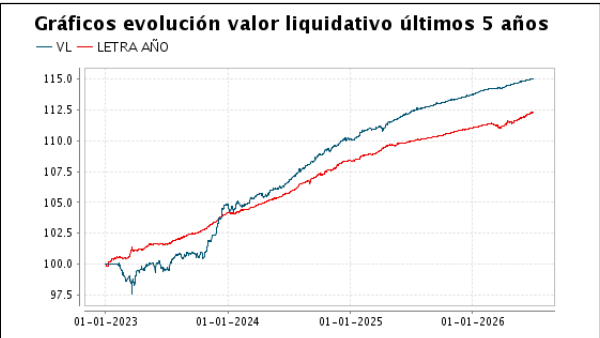
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,18	0,19	

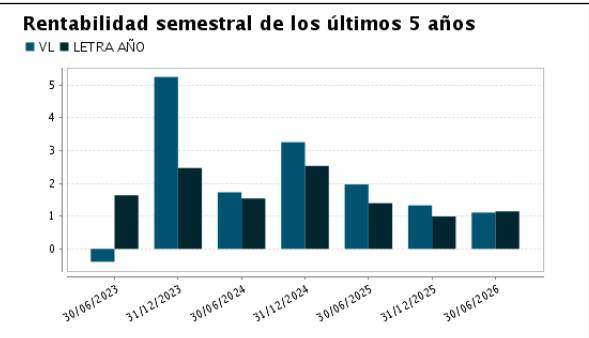
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE D .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	0,90	0,58	0,32	0,51	0,59	2,86	4,54	2,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	26-05-2026	-0,07	18-03-2026	-2,34	18-12-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,06	08-04-2026	0,08	17-03-2026	0,70	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,20	0,34	0,34	0,51	0,65	1,16	3,44	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,83	0,86	0,89	0,86	0,97	1,11	

(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.

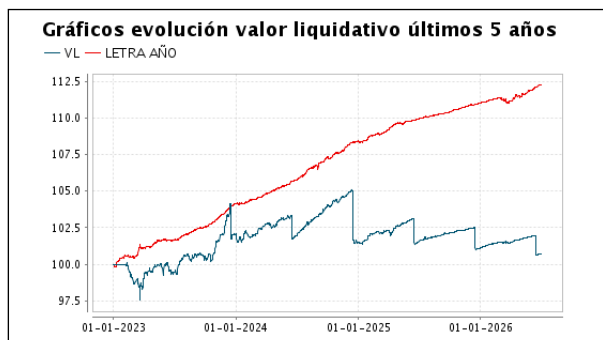
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	

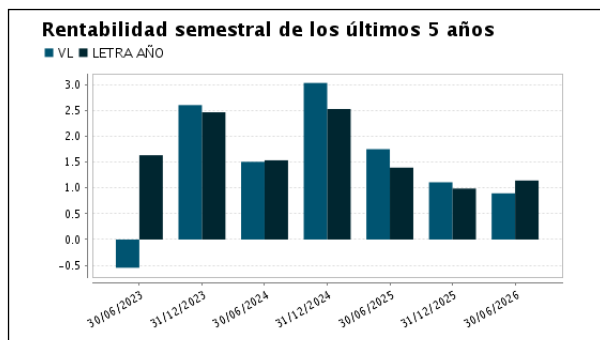
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	247.569	98,61	291.736	98,54
* Cartera interior	95.842	38,18	57.660	19,48
* Cartera exterior	143.946	57,34	221.522	74,82
* Intereses de la cartera de inversión	7.782	3,10	12.555	4,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.790	1,51	4.656	1,57
(+/-) RESTO	-301	-0,12	-329	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	251.058	100,00 %	296.063	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)	296.063	337.843	296.063	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,22	-14,25	-17,22	5,23
- Beneficios brutos distribuidos	-0,15	-0,17	-0,15	-26,00
± Rendimientos netos	0,90	1,11	0,90	-29,40
(+) Rendimientos de gestión	1,20	1,42	1,20	-26,31
+ Intereses	1,75	1,96	1,75	-22,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	-0,54	-0,54	-12,93
± 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)	-0,01	0,00	-0,01	-544,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-15,19
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	-14,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-14,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-34,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-28,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,29
+ 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	-33,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	251.058	296.063	251.058	

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	55.451	22,10	49.439	16,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	40.391	16,09	8.221	2,78
TOTAL RENTA FIJA	95.842	38,19	57.660	19,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	95.842	38,19	57.660	19,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	143.946	57,33	221.522	74,79
TOTAL RENTA FIJA	143.946	57,33	221.522	74,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	143.946	57,33	221.522	74,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	239.788	95,52	279.181	94,27

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

	SI	NO
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 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): 2.238,58 - 81.919%

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,89

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 5 - 0,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 14,23 - 0,05%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

EL FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. LAS INVERSIONES EN RENTA FIJA REALIZADAS POR EL FONDO TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN, POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS PARA EL INVERSOR.

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 4ºT25 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.

Conforme a su política de inversión el fondo ha sido gestionado para mantener sus posiciones a vencimiento más óptimas y gestión de liquidez.

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 perjudicado por la subida de los tipos de interés, pero se ha beneficiado del estrechamiento de los spreads de crédito ayudado y de los cupones recibidos de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 15% hasta 210992000 euros en la clase A y decreció en un 14% hasta 10053000 euros en la clase Cartera y decreció en un 18% hasta 30014000 euros en la clase D.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 249 lo que supone 1666 participes para la clase A. El número de participes disminuyó en el periodo* en 6 lo que supone 29 participes para la clase Cartera.

El número de participes disminuyó en el periodo* en 42 lo que supone 222 participes para la clase D.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.58% y la acumulada en el año de 0.90% para la clase A.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.68% y la acumulada en el año de 1.11% para la clase Cartera.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.58% y la acumulada en el año de 0.90% para la clase D.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.31% durante el último trimestre para la clase A

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.10% durante el último trimestre para la clase Cartera

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.32% durante el último trimestre para la clase D.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.01% para la Clase A.,

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.01% para la Clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.01% para la Clase D.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1.81% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0.24% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11.6% 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 inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0.03% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11.4% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase D obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0.24% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11.6% 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 0.79% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal se ha gestionado el fondo, de manera a gestionar la cartera al vencimiento esperado, haciendo ajustes necesarios para gestionar la liquidez de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 0.20%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 0.81% 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 0.20%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 0.78% 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 0.20%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 0.81% para la Clase D.

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	%
ES0L02612049 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	23.478	9,35		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.478	9,35		
XS2310945048 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.75 2079-12-15	EUR			603	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				603	0,20
ES0813211028 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-01-15	EUR			7.217	2,44
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR			3.377	1,14
XS2300292617 - RFIJA CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15	EUR	8.136	3,24	6.831	2,31
XS1512827095 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2026-11-02	EUR	5.994	2,39	5.053	1,71
XS2081500907 - RFIJA FCC SERVICIOS ME 1.66 2026-12-04	EUR	1.647	0,66	1.641	0,55
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER SA 6.25 2049-10-17	EUR			7.013	2,37
ES0213307061 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12	EUR	8.902	3,55	2.965	1,00
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	7.294	2,91	7.331	2,48
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR			666	0,22
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR			6.742	2,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.974	12,75	48.836	16,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		55.451	22,10	49.439	16,70
ES00000127A2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			8.221	2,78
ES00000123C7 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	40.391	16,09		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40.391	16,09	8.221	2,78
TOTAL RENTA FIJA		95.842	38,19	57.660	19,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		95.842	38,19	57.660	19,48
FR0129287340 - FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT COUP	EUR	24.028	9,57		
IT0005684888 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT	EUR	13.062	5,20		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		37.090	14,77		
FR0013232444 - RFIJA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR			4.030	1,36
FR0013521960 - RFIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR			4.122	1,39
XS1501166869 - RFIJA TOTAL SE 3.37 2049-12-29	EUR	6.996	2,79	7.006	2,37
XS1963834251 - RFIJA UNICREDIT SPA 7.50 2049-12-03	EUR			5.093	1,72
XS2577572188 - RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR			3.362	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2193661324 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2049-06-22	EUR			9.510	3,21
XS1713463559 - RFIIJA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR	7.200	2,87	7.216	2,44
XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR			5.123	1,73
FR001400F6E7 - RFIIJA AYVENS SA 4.25 2027-01-18	EUR			5.085	1,72
DK0030352471 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 4.12 2049-04-15	EUR			6.603	2,23
XS2244941063 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.87 2049-04-28	EUR			7.382	2,49
XS1951313763 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS 2.12 2027-02-12	EUR			5.088	1,72
XS1795406658 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR			7.118	2,40
FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR			1.515	0,51
XS1048428442 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2049-03-24	EUR			7.017	2,37
XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR			5.149	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.195	5,66	90.419	30,54
DE000A30WVF1 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 4.38 2026-08-28	EUR	1.284	0,51	1.291	0,44
XS2343822842 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	3.393	1,35	3.417	1,15
XS2344385815 - RFIIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR			3.213	1,09
FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR	1.503	0,60		
XS1405816312 - RFIIJA ALIMENTACION COU 1.88 2026-05-06	EUR			3.406	1,15
XS2081018629 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR	5.143	2,05	2.198	0,74
XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR	8.154	3,25		
FR0013368206 - RFIIJA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	6.686	2,66	6.781	2,29
FR0013521960 - RFIIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14	EUR	4.074	1,62		
FR001400F6E7 - RFIIJA AYVENS SA 4.25 2027-01-18	EUR	5.038	2,01		
DE000A3MQNN9 - RFIIJA LEG IMMOBILIEN A 0.38 2026-01-17	EUR			540	0,18
XS2624683301 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 3.50 2026-11-26	EUR			6.842	2,31
XS2199716304 - RFIIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR			1.445	0,49
XS1538284230 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	6.944	2,77	1.977	0,67
XS1951313763 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS 2.12 2027-02-12	EUR	5.032	2,00		
BE0002251206 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 3.12 2026-05-11	EUR			5.102	1,72
DE000CZ40N46 - RFIIJA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR			5.548	1,87
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR			6.746	2,28
FR0013518420 - RFIIJA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR			277	0,09
XS1327504087 - RFIIJA AUTOSTRADE LITAL 1.75 2026-06-26	EUR			6.638	2,24
XS1960685383 - RFIIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR			1.523	0,51
XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			5.106	1,72
XS2616008541 - RFIIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR	7.540	3,00	7.590	2,56
XS1523250295 - RFIIJA EASTMAN CHEMICAL 1.88 2026-11-23	EUR	3.082	1,23	3.109	1,05
XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	6.074	2,42		
XS2365097455 - RFIIJA BANCO BPM SPA 0.88 2026-07-15	EUR	3.298	1,31	3.338	1,13
FR001400F0U6 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13	EUR			4.448	1,50
PTGALCOM0013 - RFIIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR			5.011	1,69
FR0013232444 - RFIIJA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR	3.999	1,59		
XS2051777873 - RFIIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	7.110	2,83	7.141	2,41
XS2015240083 - RFIIJA SELP FINANCE SAR 1.50 2026-12-20	EUR	3.384	1,35	3.430	1,16
XS2356091269 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.25 2026-06-22	EUR			5.640	1,90
XS2013574384 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR			6.729	2,27
XS2637963146 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	7.608	3,03	4.591	1,55
XS1072516690 - RFIIJA PROLOGIS LP 3.00 2026-06-02	EUR			5.003	1,69
XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	3.314	1,32		
FR0013173028 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR			7.969	2,69
FR0014000774 - RFIIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR			5.060	1,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92.660	36,90	131.103	44,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		143.946	57,33	221.522	74,79
TOTAL RENTA FIJA		143.946	57,33	221.522	74,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		143.946	57,33	221.522	74,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		239.788	95,52	279.181	94,27

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 2,238.58 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.88%. Así mismo, con relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 40,391,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.