

SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 5, FI

Nº Registro CNMV: 5588

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: 11/02/2022

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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión con vocación inversora Global. Se invertirá entre el 0%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas), del Grupo o no de la Gestora, principalmente de gestión tradicional y hasta el 20% de gestión alternativa. Se invertirá entre el 0%-25% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales de mercado en torno al 10%) sin predeterminación de sectores o capitalización, y el resto en renta fija pública y/o privada sin predeterminación de porcentajes ni duración. Se podrá invertir en instrumentos de mercado monetario cotizados o no (líquidos), depósitos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes) y bonos convertibles que podrán convertirse en acciones (sin incluirse contingentes convertibles). La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) y máximo 30% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o sin rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, si fuera inferior. Las inversiones serán de emisores/mercados OCDE (incluyendo países emergentes). La exposición a riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a materias primas. 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.

Objetivo no garantizado de volatilidad en torno al 3% (en condiciones normales de mercado) con volatilidad máxima inferior al 5% (volatilidades anualizadas para un periodo de observación de 4 años).

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	0,80	0,00	0,80	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,34	1,45	1,65

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

2.1.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	1.749.361,43	1.302.163,11	486	344	EUR	0,00	0,00	250.000 euros	NO
CLASE B	765.673,92	851.995,41	55	57	EUR	0,00	0,00	3.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	92.410,56	125.141,11	6.776	6.092	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	197.516	143.872	15.992	15.566
CLASE B	EUR	87.362	95.009	78.425	79.533
CLASE CARTERA	EUR	10.627	14.052	10.764	13.109

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	112,9075	110,4868	104,9011	100,4730
CLASE B	EUR	114,0975	111,5130	105,6111	100,8992
CLASE CARTERA	EUR	115,0027	112,2918	106,1468	101,2197

(*)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		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	0,04	0,04	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	2,19	2,71	-0,51	1,05	1,34	5,32	4,41	3,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-05-2026	-0,68	19-03-2026	-0,72	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	08-04-2026	0,97	08-04-2026	0,68	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,44	3,45	3,42	1,56	1,33	2,09	1,72	2,21	
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)	2,08	2,08	2,09	1,90	1,90	1,90	1,90	1,91	

(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.

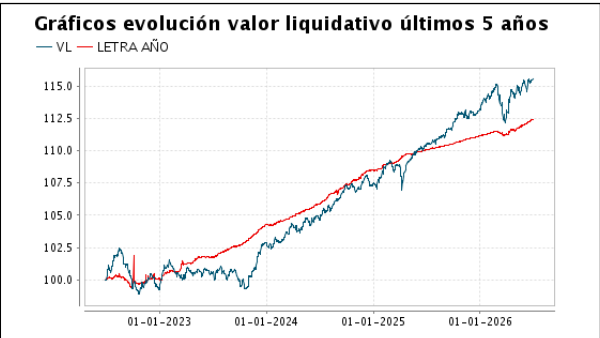
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,24	0,23	0,22	0,22	0,87	0,89	0,90	

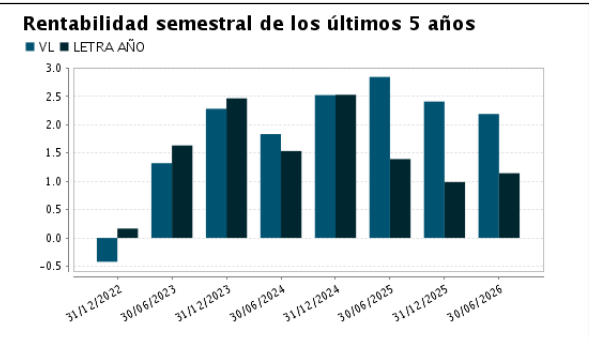
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,32	2,78	-0,45	1,12	1,41	5,59	4,67	3,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-05-2026	-0,68	19-03-2026	-0,72	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	08-04-2026	0,97	08-04-2026	0,68	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,44	3,45	3,42	1,56	1,33	2,09	1,72	2,21	
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)	2,06	2,06	2,07	1,88	1,88	1,88	1,88	1,89	

(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.

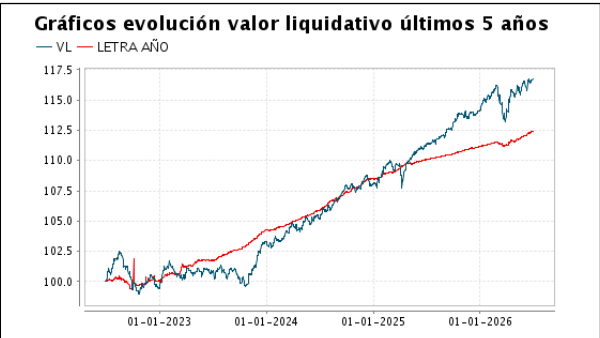
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,18	0,17	0,16	0,16	0,62	0,64	0,65	

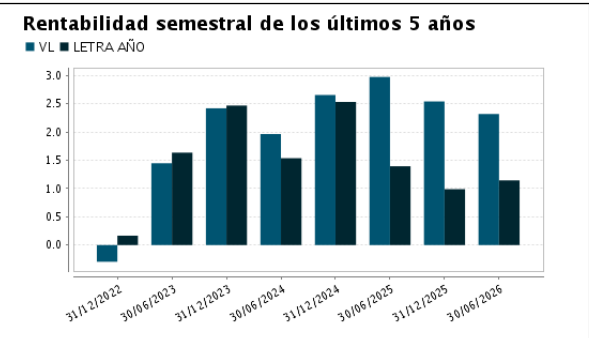
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,41	2,82	-0,40	1,16	1,46	5,79	4,87	4,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-05-2026	-0,67	19-03-2026	-0,72	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	08-04-2026	0,97	08-04-2026	0,68	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,44	3,45	3,42	1,56	1,33	2,09	1,72	2,21	
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)	2,04	2,04	2,05	1,86	1,86	1,86	1,87	1,87	

(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.

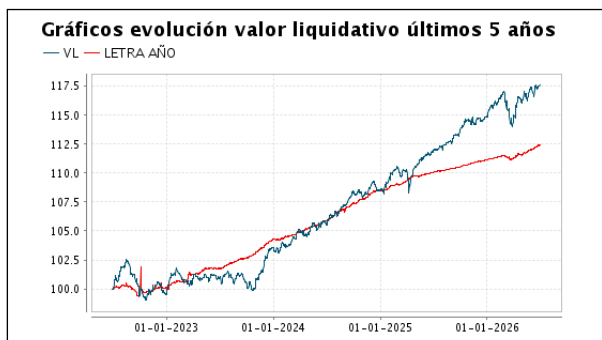
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,13	0,13	0,11	0,11	0,43	0,45	0,46	

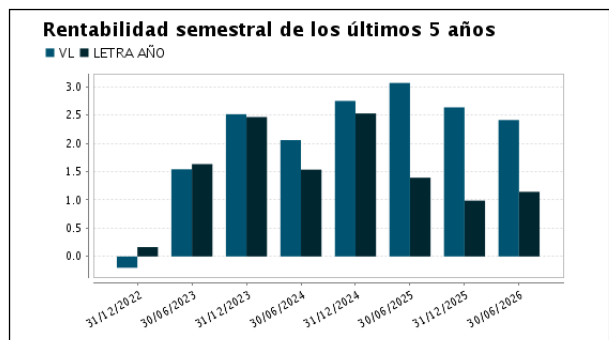
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	268.288	90,79	208.335	82,37
* Cartera interior	42.848	14,50	28.007	11,07
* Cartera exterior	224.515	75,98	179.928	71,14
* Intereses de la cartera de inversión	925	0,31	400	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.830	8,74	44.020	17,40
(+/-) RESTO	1.387	0,47	578	0,23
TOTAL PATRIMONIO	295.505	100,00 %	252.933	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)	252.933	123.754	252.933	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,38	71,89	13,38	-70,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,12	2,27	2,12	47,03
(+) Rendimientos de gestión	2,38	2,51	2,38	49,56
+ Intereses	0,35	0,51	0,35	8,34
+ Dividendos	0,00	0,03	0,00	-82,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,12	0,04	-150,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,10	0,50	-0,10	-130,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	-0,21	-0,37	182,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,35	1,81	2,35	104,38
± Otros resultados	0,10	-0,01	0,10	-3.020,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,26	72,90
- Comisión de gestión	-0,20	-0,17	-0,20	81,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	55,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	59,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,95
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	46,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-61,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-91,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.173,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	295.505	252.933	295.505	

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

3. Inversiones financieras

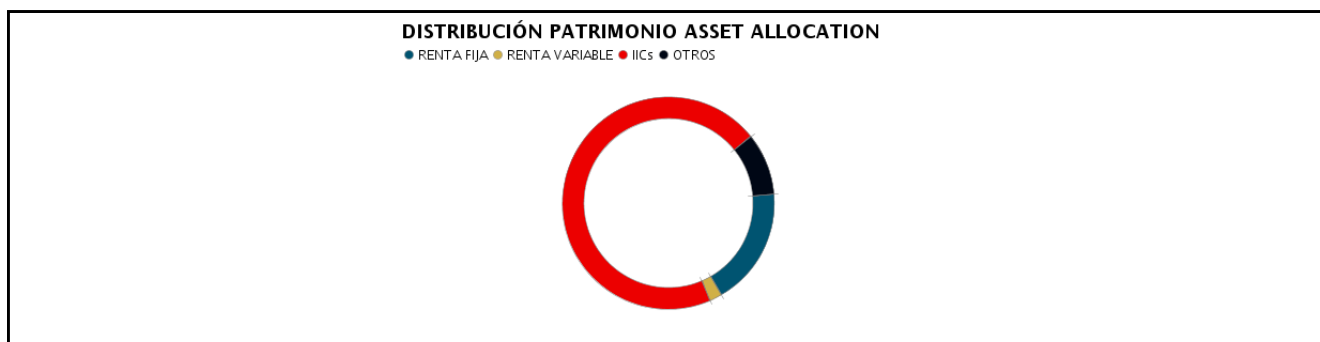
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.253	12,61	22.349	8,84
TOTAL RENTA FIJA	37.253	12,61	22.349	8,84
TOTAL IIC	5.595	1,89	5.658	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.848	14,50	28.007	11,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.048	5,43	36.896	14,59
TOTAL RENTA FIJA	16.048	5,43	36.896	14,59
TOTAL RV COTIZADA	5.488	1,86	4.971	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE	5.488	1,86	4.971	1,96
TOTAL IIC	202.992	68,69	138.081	54,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	224.528	75,98	179.948	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	267.377	90,48	207.955	82,21

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	27.701	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		27701	
TOTAL OBLIGACIONES		27701	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 4,54 - 0,02%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2,79 - 0,01%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 537,87

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 334,36

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 3.332,23

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre, la exposición a los distintos activos que conforman el fondo se fue modulando en función de los registros de coyuntura económica, especialmente la evolución de los registros de actividad y de precios, así como los anuncios y decisiones de política monetaria realizados por los bancos centrales y la evolución de la situación geopolítica e institucional, especialmente por el desarrollo del conflicto en Oriente Medio.

Partiendo de una combinación algo más agresiva en términos de exposición a renta variable, instrumentos de renta fija y derivados, se mantuvo la exposición a activos de riesgo durante el conflicto en Oriente Medio, y se optó por incrementar el peso en la asignación de materias primas (ya de por sí relativamente importante) como cobertura ante el canal de impacto petrolero por el cierre del estrecho Ormuz. Tras la relajación de tensión y la normalización del mercado, se optó por reducir el peso en los activos de riesgo, incrementando a su vez el peso en renta fija Gobiernos y renta fija crédito.

Se mantuvieron las coberturas de USD en el periodo (arrastradas del semestre anterior), así como el posicionamiento en materias primas.

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 subida de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 37,3% hasta 197,5 millones de euros en la clase A, decreció en un 8,05% hasta 87,36 millones de euros en la clase B, y decreció en un 24,3% hasta 10,62 millones de euros en la clase Cartera.

El número de partícipes aumentó en el periodo* en 142 lo que supone 486 partícipes para la clase A. El número de partícipes disminuyó en 2 en el periodo* en lo que supone 55 partícipes para la clase B. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 684 lo que supone 6776 partícipes para la clase Cartera.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,71% y la acumulada en el año de 2,19% para la clase A. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,78% y la acumulada en el año de 2,32% para la clase B. La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,82% y la acumulada en el año de 2,41% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,37% durante el último trimestre para la clase A y 0,26% para la clase B, y del 0,17% para la Clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,97%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,42% para la clase A, la rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,97%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,42% para la clase B, y la rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,97%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,42% para la clase Cartera.

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

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 1,04% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 10,31% en el pasado semestre, debido principalmente al buen 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 1,17% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 10,18% en el pasado semestre, debido principalmente al buen 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 1,26% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 10,09% en el pasado semestre, debido principalmente al buen 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 1,16% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal, el fondo mantiene posiciones entre las que se incluyen acciones, ETFs e IICs de renta variable española, europea, estadounidense y emergente (fundamentalmente asiática y de LatAm). Asimismo, el fondo invirtió en IICs de renta fija, bonos del Gobierno español y del Gobierno italiano, así como IICs de materias primas.

El fondo mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: VANGUARD, INVESCO, VONTOBEL, JPM, MORGAN STANLEY, CARMIGNAC, SCHRODER, MUTUAFONDO entre otras. El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 68,69% de los activos de la cartera del fondo.

Adicionalmente, se indica que el ratio de gastos indirectos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al acumulado del año 2026 ha sido de 0,17% sobre el patrimonio medio del fondo, estando dicha cantidad incluida en el ratio de gastos que aparece en el apartado 2.2 de este informe semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 61,3% en el periodo, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de 99,38%.

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 3,44%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 2,08% 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 3,44[S5.1]%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 2,06% para la Clase B.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 3,44. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 2,06% para la Clase Cartera.

La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,66% y del Ibex 35 de 19,18% 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	%
ES0000012L78 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	22.154	7,50	22.349	8,84
ES00000127A2 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	15.099	5,11		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		37.253	12,61	22.349	8,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.253	12,61	22.349	8,84
TOTAL RENTA FIJA		37.253	12,61	22.349	8,84
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	3.106	1,05	3.188	1,26
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS FI L	EUR	2.490	0,84	2.470	0,98
TOTAL IIC		5.595	1,89	5.658	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.848	14,50	28.007	11,08
IT0005403396 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 0.95 2030-08-01	EUR			14.846	5,87
US91282CEW73 - RFIIJA UNITED STATES TR 3.25 2027-06-30	USD			12.652	5,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				27.497	10,87
IT0005484552 - RFIIJA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	16.048	5,43	9.399	3,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.048	5,43	9.399	3,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.048	5,43	36.896	14,59
TOTAL RENTA FIJA		16.048	5,43	36.896	14,59
IE00B579F325 - ACCIONES SOURCE PHYSICAL MARKETS GOLD	USD	5.488	1,86	4.734	1,87
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD			237	0,09
TOTAL RV COTIZADA			1,86	4.971	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE		5.488	1,86	4.971	1,96
LU0274211480 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS DAX ETF AC	EUR	701	0,24	790	0,31
LU1731866494 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	1.451	0,49	2.024	0,80
LU1681038599 - PARTICIPACIONES AMUNDI NASDAQ 100 UCITS	EUR	2.218	0,75	1.539	0,61
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES DB X TRACKERS S AND P 50	USD	2.447	0,83	1.965	0,78
LU1737526100 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE US SMALLER	EUR	2.760	0,93	1.335	0,53
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC	EUR	2.932	0,99	1.890	0,75
LU0474968459 - PARTICIPACIONES PICTET CLEAN E. TRANS HI	EUR	2.112	0,71	1.157	0,46
LU1681045024 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EM LATIN AME	EUR	1.149	0,39	790	0,31
IE00B60SWX25 - PARTICIPACIONES INVESTCO EURO STOXX 50 UC	EUR	1.690	0,57	2.232	0,88
IE00B810Q511 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 100 UCITS	GBP	457	0,15	519	0,21
LU2637074944 - PARTICIPACIONES ARCUS JAPAN A EUR ACC	EUR	727	0,25		
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M AND G LUX INVESTMENT F	EUR	13.531	4,58	9.369	3,70
LU0414047281 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPEAN EQUITY	EUR			791	0,31
LU2334141400 - PARTICIPACIONES PICTET USD SHORT MID	EUR			12.704	5,02
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR			777	0,31
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV EUROPEA	EUR	11.986	4,06	7.525	2,97
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	16.449	5,57	18.801	7,43
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PF CAPITAL PLU	EUR	22.265	7,53	12.213	4,83
LU1762222476 - PARTICIPACIONES INVESTCO JAP EQ ADV FUND	EUR	858	0,29		
LU0985489128 - PARTICIPACIONES ABERDEEN SICAV II CORP	EUR	13.175	4,46		
LU0908572075 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	15.962	5,40		
IE00BYPCT768 - PARTICIPACIONES UTI INDIA DYNAMIC EQUITY	EUR	587	0,20	751	0,30
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE S AND P 500	USD	4.161	1,41	3.368	1,33
LU1727359835 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	10.132	3,43	11.603	4,59
LU1129205529 - PARTICIPACIONES ABERDGL CASEFH2	EUR	830	0,28	1.098	0,43
LU0966752916 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON UNITED	EUR	1.460	0,49	1.156	0,46
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	8.982	3,04		
IE00BWBXM617 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P US HEALTH C	USD	1.347	0,46		
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUROPE COR	EUR	1.423	0,48	1.593	0,63
FR0013241031 - PARTICIPACIONES OSTRUM SRI EURO BONDS 3	EUR	13.526	4,58		
LU0415416444 - PARTICIPACIONES VONTOBEL - BELVISTA COMM	EUR	2.655	0,90	2.326	0,92
LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND TWENTYFO	EUR	14.958	5,06		
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LSF ARCANO LOW VOLATILIT	EUR	2.921	0,99		
LU1670743241 - PARTICIPACIONES AXA WF ROBOTECH ZF EURHD	EUR	1.584	0,54		
IE00BKDW9G15 - PARTICIPACIONES PGIF FINISTERRE UNCONSTR	USD	8.849	2,99	9.378	3,71
LU1111709249 - PARTICIPACIONES JSS TWELVE SUSTAINABLE I	EUR			3.767	1,49
LU0328475792 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI EUROP	EUR	1.426	0,48	1.976	0,78
IE00BYQG5606 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WW LT GL	USD			1.150	0,45
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR			13.341	5,27
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FRANKLIN EURO SHORT DURA	EUR	15.282	5,17	10.151	4,01
TOTAL IIC		202.992	68,69	138.081	54,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		224.528	75,98	179.948	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		267.377	90,48	207.955	82,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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