

## SANTANDER PB TARGET 2026 5, FI

Nº Registro CNMV: 5876

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

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

**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.

**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositorio:** Aa3

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[contactesantanderpb@gruposantander.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/2024

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte 95-100%, directa/indirectamente (hasta 10%) en renta 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 5% de la exposición total en emergentes). Duración media de cartera inferior a 2 años y 5 meses que disminuye al acercarse el vencimiento. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mín BBB-/Baa3) o la calidad de España en cada momento si fuera inferior. Hasta 20% puede ser de baja calidad (inferior BBB-/Baa3) o sin rating. Hasta 30% de la exposición total en deuda subordinada, incluyendo bonos híbridos y contingentes convertibles. La renta variable (cualquier capitalización) es máximo 5% de la exposición total. No existe riesgo divisa. 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                 | 0,03           | 0,00             | 0,03 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,74           | 1,37             | 1,74 | 1,68 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 5.287.770,11          | 5.527.658,26     | 8.173            | 8.420            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1 participación  | NO                    |
| CLASE D | 287.699,97            | 302.022,21       | 497              | 523              | EUR    | 1,22                                             | 1,28             | 1 participación  | SI                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 560.306              | 580.954        | 602.840        |                |
| CLASE D | EUR    | 29.276               | 30.848         | 32.283         |                |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 105,9627             | 105,0995       | 102,2831       |                |
| CLASE D | EUR    | 101,7593             | 102,1398       | 102,2838       |                |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A |                   | 0,35                    |              | 0,35  | 0,35         |              | 0,35  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03      | Patrimonio         |
| CLASE D |                   | 0,36                    |              | 0,36  | 0,36         |              | 0,36  | 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,82           | 0,64            | 0,18   | 0,49   | 0,56   | 2,75  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,02            | 02-04-2026 | -0,06      | 20-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,09             | 08-04-2026 | 0,09       | 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,30           | 0,28            | 0,32   | 0,27   | 0,30   | 0,61  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,66           | 0,75            | 0,55   | 0,19   | 0,22   | 0,33  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,13           | 0,13            | 0,14   | 0,04   | 0,04   | 0,04  |         |         |         |

(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.

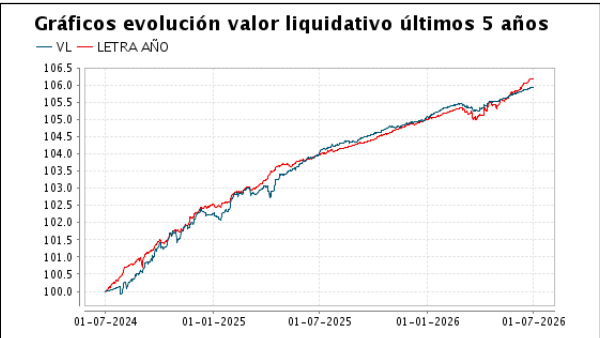
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,38           | 0,19            | 0,19   | 0,19   | 0,20   | 0,78  |         |         |         |

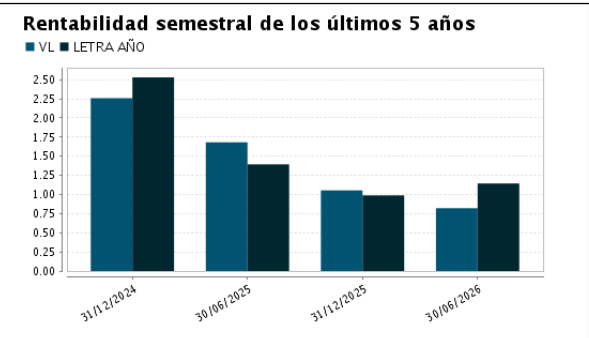
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,82           | 0,64            | 0,18   | 0,49   | 0,56   | 2,73  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,02            | 02-04-2026 | -0,06      | 20-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,09             | 08-04-2026 | 0,09       | 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,30           | 0,28            | 0,32   | 0,27   | 0,30   | 0,61  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,66           | 0,75            | 0,55   | 0,19   | 0,22   | 0,33  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,13           | 0,13            | 0,14   | 0,04   | 0,04   | 0,04  |         |         |         |

(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.

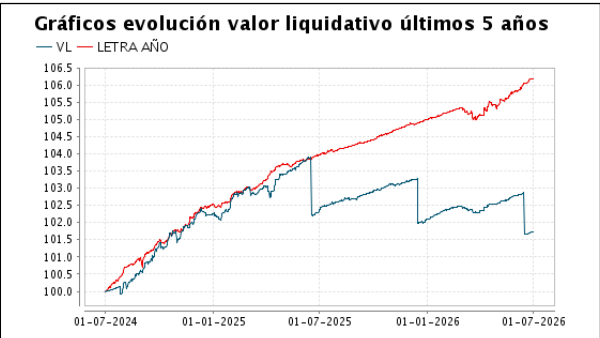
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,39           | 0,19            | 0,19   | 0,19   | 0,20   | 0,77  |         |         |         |

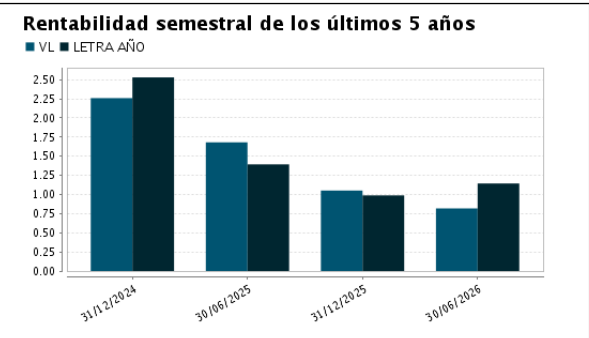
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 12.605.722                              | 918.762           | 0,82                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 701.880                                 | 148.972           | 1,16                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 12.402.984                              | 214.576           | 0,79                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.170.489                               | 187.753           | 2,95                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 367.393                                 | 10.340            | 7,04                           |
| Renta Variable Euro                                        | 1.605.000                               | 49.721            | 9,75                           |
| Renta Variable Internacional                               | 4.332.226                               | 520.355           | 12,17                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |                                         |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |                                         |                   |                                |
| De Garantía Parcial                                        |                                         |                   |                                |
| Retorno Absoluto                                           | 376.227                                 | 149.785           | 1,72                           |
| Global                                                     | 15.802.236                              | 361.138           | 3,90                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública |                                         |                   |                                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad |                                         |                   |                                |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 |                                         |                   |                                |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 6.753.318                               | 242.801           | 0,89                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.209.091                               | 43.170            | 13,69                          |

| 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                 | 578.893            | 98,19              | 596.079              | 97,43              |
| * Cartera interior                          | 52.500             | 8,90               | 51.733               | 8,46               |
| * Cartera exterior                          | 510.236            | 86,54              | 531.346              | 86,85              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 16.157             | 2,74               | 13.000               | 2,12               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 10.141             | 1,72               | 14.101               | 2,30               |
| (+/-) RESTO                                 | 548                | 0,09               | 1.623                | 0,27               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 589.582            | 100,00 %           | 611.802              | 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)   | 611.802                      | 625.358                        | 611.802                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,45                        | -3,18                          | -4,45                     | 36,28                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | -0,06                        | -0,06                          | -0,06                     | -9,51                                     |
| ± Rendimientos netos                             | 0,82                         | 1,05                           | 0,82                      | -24,19                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,20                         | 1,44                           | 1,20                      | -19,08                                    |
| + Intereses                                      | 1,55                         | 1,64                           | 1,55                      | -8,11                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,35                        | -0,20                          | -0,35                     | 69,82                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 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                          | -0,39                        | -0,40                          | -0,39                     | -5,23                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,35                        | -0,36                          | -0,35                     | -4,63                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -4,16                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -98,03                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -3,61                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -23,62                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -1,77                                     |
| + 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                                 | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -1,77                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 589.582                      | 611.802                        | 589.582                   |                                           |

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              | 34.699           | 5,89  | 51.733           | 8,45  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 17.801           | 3,02  |                  |       |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 52.500           | 8,91  | 51.733           | 8,45  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 52.500           | 8,91  | 51.733           | 8,45  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 510.236          | 86,51 | 531.346          | 86,85 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 510.236          | 86,51 | 531.346          | 86,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 510.236          | 86,51 | 531.346          | 86,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 562.736          | 95,42 | 583.079          | 95,30 |

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

|                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Los partícipes del Fondo SANTANDER PB TARGET 2026 5, FI, a fecha 15 de junio de 2026, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto: |
| Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,9851 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 1,2161 euros.                    |

## 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 verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

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

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

Información adicional

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

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 2.856,25 - 4.743%

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,88

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

EL FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO. 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 3.55% hasta 560306000 euros en la clase A y decreció en un 5.1% hasta 29276000 euros en la clase D.

El número de participes disminuyó en el periodo\* en 247 lo que supone 8173 participes para la clase A.

El número de participes disminuyó en el periodo\* en 26 lo que supone 497 participes para la clase D.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.64% y la acumulada en el año de 0.82% para la clase A.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 0.64% y la acumulada en el año de 0.82% para la clase D.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.39% durante el último trimestre para la clase A.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.39% durante el último trimestre para la clase D.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.02% para la Clase A.,

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.02% para la Clase D.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1.74% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0.50% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11.86% 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 -0.50% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11.86% 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.

Fondos SIN Índice de Referencia:

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 0.28%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 0.13% 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 0.28%. El VaR histórico acumulado en 2026 del fondo alcanzó 0.13% 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 | %     |
| XS2199369070 - RFIIJA BANKINTER SA 6.25 2049-10-17      | EUR    |                  |       | 9.417            | 1,54  |
| ES0213307061 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-11-12      | EUR    | 16.964           | 2,88  | 15.069           | 2,46  |
| XS2079713322 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2026-11-15  | EUR    | 8.849            | 1,50  | 8.889            | 1,45  |
| ES0813211028 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-01-15  | EUR    |                  |       | 9.422            | 1,54  |
| XS2300292617 - RFIIJA CELLNEX TELECOM  0.75 2026-11-15  | EUR    | 8.885            | 1,51  | 8.937            | 1,46  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 34.699           | 5,89  | 51.733           | 8,45  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                               |        | 34.699           | 5,89  | 51.733           | 8,45  |
| ES00000127C8 - REPO SPAIN GOVERNMENT I 2.11 2026-07-01  | EUR    | 17.801           | 3,02  |                  |       |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                   |        | 17.801           | 3,02  |                  |       |
| TOTAL RENTA FIJA                                        |        | 52.500           | 8,91  | 51.733           | 8,45  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                  |        | 52.500           | 8,91  | 51.733           | 8,45  |
| IT0005684888 - ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT      | EUR    | 5.952            | 1,01  |                  |       |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año             |        | 5.952            | 1,01  |                  |       |
| FR0013447877 - RFIIJA ORANGE SA 1.75 2079-03-19         | EUR    | 12.468           | 2,11  | 12.395           | 2,03  |
| XS2744121869 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11  | EUR    |                  |       | 13.275           | 2,17  |
| XS2295335413 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09  | EUR    | 12.453           | 2,11  | 12.386           | 2,02  |
| FR0013405032 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2027-02-27  | EUR    |                  |       | 2.482            | 0,41  |
| FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  0.62 2027-05-04  | EUR    |                  |       | 9.532            | 1,56  |
| XS2320533131 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 2.50 2057-03-22  | EUR    | 9.349            | 1,59  | 9.331            | 1,53  |
| XS1951313763 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS  2.12 2027-02-12  | EUR    |                  |       | 12.351           | 2,02  |
| XS2303052695 - RFIIJA CTP BV 0.75 2027-02-18            | EUR    |                  |       | 8.856            | 1,45  |
| XS1713463559 - RFIIJA ENEL SPA 3.38 2081-11-24          | EUR    | 9.400            | 1,59  | 9.421            | 1,54  |
| FR0013476090 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15     | EUR    |                  |       | 12.053           | 1,97  |
| XS2228373671 - RFIIJA ENEL SPA 2.25 2049-03-10          | EUR    | 9.329            | 1,58  | 9.317            | 1,52  |
| FR0014005V34 - RFIIJA BPCE SA 1.50 2042-01-13           | EUR    | 12.516           | 2,12  | 12.426           | 2,03  |
| XS1501166869 - RFIIJA TOTAL SE 3.37 2049-12-29          | EUR    | 12.593           | 2,14  | 12.610           | 2,06  |
| XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25  | EUR    |                  |       | 13.076           | 2,14  |
| XS2441574089 - RFIIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08  | EUR    |                  |       | 8.955            | 1,46  |
| XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15  | EUR    |                  |       | 11.194           | 1,83  |
| XS2050933972 - RFIIJA COOPERATIVE RAB 3.25 2049-06-29   | EUR    | 9.399            | 1,59  | 9.334            | 1,53  |
| XS1963834251 - RFIIJA UNICREDIT SPA 7.50 2049-12-03     | EUR    |                  |       | 9.575            | 1,57  |
| XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18     | EUR    |                  |       | 6.566            | 1,07  |
| FR0013445335 - RFIIJA VEOLIA ENVIRONNE 1.62 2079-09-12  | EUR    | 9.377            | 1,59  | 9.306            | 1,52  |
| XS1548475968 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  7.75 2079-01-11  | EUR    | 9.621            | 1,63  | 9.787            | 1,60  |
| XS1418788755 - RFIIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01  | EUR    | 12.610           | 2,14  | 12.633           | 2,06  |
| XS2047479469 - RFIIJA HELLA GMBH & CO  0.50 2027-01-26  | EUR    |                  |       | 8.851            | 1,45  |
| FR0013521960 - RFIIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14        | EUR    |                  |       | 11.413           | 1,87  |
| FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21  | EUR    |                  |       | 9.599            | 1,57  |
| XS1554373677 - RFIIJA FRESENIUS FINANCI 2.12 2027-02-01 | EUR    |                  |       | 6.191            | 1,01  |
| XS1795406658 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22  | EUR    |                  |       | 9.423            | 1,54  |
| XS1203859928 - RFIIJA BAT INTERNATIONAL 1.25 2027-03-13 | EUR    |                  |       | 9.697            | 1,58  |
| XS2314246526 - RFIIJA STEDIN HOLDING N 1.50 2079-03-31  | EUR    | 9.276            | 1,57  | 9.188            | 1,50  |
| XS1551068676 - RFIIJA ENI SPA 1.50 2027-01-17           | EUR    |                  |       | 12.214           | 2,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 128.390          | 21,76 | 303.440          | 49,61 |
| DE000A3823R3 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14     | EUR    | 6.333            | 1,07  | 6.378            | 1,04  |
| XS2015240083 - RFIIJA SELP FINANCE SAR 1.50 2026-12-20  | EUR    | 8.962            | 1,52  | 9.016            | 1,47  |
| XS2081018629 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  1.00 2026-11-19  | EUR    | 6.005            | 1,02  | 6.037            | 0,99  |
| XS2384269101 - RFIIJA AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07    | EUR    | 11.856           | 2,01  | 11.920           | 1,95  |
| FR0013476090 - RFIIJA RCI BANQUE SA 1.12 2027-01-15     | EUR    | 12.007           | 2,04  |                  |       |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0013521960 - RFIIJA EIFFAGE SA 1.62 2027-01-14        | EUR    | 11.320           | 1,92         |                  |              |
| XS1538284230 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  1.88 2026-12-20  | EUR    | 8.538            | 1,45         | 8.590            | 1,40         |
| XS2343822842 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20   | EUR    | 5.950            | 1,01         | 5.973            | 0,98         |
| XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15  | EUR    | 11.129           | 1,89         |                  |              |
| XS2697483118 - RFIIJA ING BANK NV 4.12 2026-10-02       | EUR    | 9.614            | 1,63         | 9.653            | 1,58         |
| DE000A3LQ9S2 - RFIIJA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23  | EUR    | 12.882           | 2,18         | 12.935           | 2,11         |
| FR0013368206 - RFIIJA RENAULT SA 2.00 2026-09-28        | EUR    | 6.066            | 1,03         | 6.108            | 1,00         |
| XS2723549528 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST  3.75 2026-11-29  | EUR    | 9.511            | 1,61         | 9.563            | 1,56         |
| XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18     | EUR    | 6.522            | 1,11         |                  |              |
| XS2530053789 - RFIIJA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13     | EUR    | 6.615            | 1,12         | 6.655            | 1,09         |
| XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26   | EUR    |                  |              | 6.307            | 1,03         |
| XS2441574089 - RFIIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08  | EUR    | 8.910            | 1,51         |                  |              |
| XS1551068676 - RFIIJA ENI SPA 1.50 2027-01-17           | EUR    | 12.141           | 2,06         |                  |              |
| XS2710354544 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 4.50 2026-11-01  | EUR    | 9.667            | 1,64         | 9.719            | 1,59         |
| XS2055627538 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK  0.38 2026-09-25  | EUR    | 5.908            | 1,00         | 5.946            | 0,97         |
| XS2303052695 - RFIIJA CTP BV 0.75 2027-02-18            | EUR    | 8.793            | 1,49         |                  |              |
| FR0013444759 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.12 2026-09-04    | EUR    | 12.403           | 2,10         | 12.464           | 2,04         |
| XS2553798443 - RFIIJA SKANDINAVISKA ENJ 4.00 2026-11-09 | EUR    | 6.397            | 1,08         | 6.437            | 1,05         |
| XS2384734542 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09      | EUR    | 8.794            | 1,49         | 8.842            | 1,45         |
| XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25  | EUR    | 13.019           | 2,21         |                  |              |
| FR001400M8T2 - RFIIJA AYVENS SA 4.38 2026-11-23         | EUR    | 12.875           | 2,18         | 12.952           | 2,12         |
| XS2616008541 - RFIIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03   | EUR    | 9.504            | 1,61         | 9.556            | 1,56         |
| XS2744121869 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11  | EUR    | 13.209           | 2,24         |                  |              |
| XS1907120528 - RFIIJA AT&T INC. 1.80 2026-09-05         | EUR    | 7.398            | 1,25         | 7.433            | 1,22         |
| XS1508912646 - RFIIJA ACEA SPA 1.00 2026-10-24          | EUR    | 8.957            | 1,52         | 9.009            | 1,47         |
| FR001400KZP3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2026-09-28  | EUR    | 12.856           | 2,18         | 12.926           | 2,11         |
| XS2051777873 - RFIIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12      | EUR    | 8.926            | 1,51         | 8.952            | 1,46         |
| XS1109765005 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  3.93 2026-09-15  | EUR    | 3.116            | 0,53         | 3.137            | 0,51         |
| FR0013405032 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2027-02-27  | EUR    | 2.463            | 0,42         |                  |              |
| FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21  | EUR    | 9.560            | 1,62         |                  |              |
| XS1511787589 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.38 2026-10-27    | EUR    | 9.103            | 1,54         | 9.136            | 1,49         |
| XS2047479469 - RFIIJA HELLA GMBH & CO  0.50 2027-01-26  | EUR    | 8.830            | 1,50         |                  |              |
| XS1951313763 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS  2.12 2027-02-12  | EUR    | 12.279           | 2,08         |                  |              |
| XS1512677003 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 1.88 2026-11-04  | EUR    | 12.190           | 2,07         | 12.261           | 2,00         |
| XS1203859928 - RFIIJA BAT INTERNATIONAL 1.25 2027-03-13 | EUR    | 9.640            | 1,64         |                  |              |
| FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO  0.62 2027-05-04  | EUR    | 9.478            | 1,61         |                  |              |
| XS1554373677 - RFIIJA FRESENIUS FINANC 2.12 2027-02-01  | EUR    | 6.167            | 1,05         |                  |              |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 375.894          | 63,74        | 227.905          | 37,24        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>510.236</b>   | <b>86,51</b> | <b>531.346</b>   | <b>86,85</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>510.236</b>   | <b>86,51</b> | <b>531.346</b>   | <b>86,85</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>510.236</b>   | <b>86,51</b> | <b>531.346</b>   | <b>86,85</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | <b>562.736</b>   | <b>95,42</b> | <b>583.079</b>   | <b>95,30</b> |

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 2,856.25 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 17,801,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.