

SANTANDER RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 208

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositarario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositarario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositarario: Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/12/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija es un Fondo con vocación inversora de Renta Fija Euro. El fondo invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos). Tanto los emisores de renta fija como los mercados donde se negocian los activos, serán de la zona euro (principalmente España), sin descartar otros países OCDE (incluidos los países emergentes que pertenezcan a este grupo). La calidad crediticia de los activos será, al menos, media (rating mínimo BBB- según S&P o equivalentes). No obstante, hasta un máximo del 5% de los activos podrán tener baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), o incluso no tener rating. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad crediticia que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será de 4 años. El Fondo podrá disminuir o aumentar la duración aproximadamente en 2 años, en función de las circunstancias del mercado.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Spain Government 1-10yr (G5E0 Index).

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	0,26	0,14	0,26	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	1,60	1,65	1,90

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 B	136.409,36	140.787,38	3.062	3.156	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO
CLASE A	107.144,23	113.717,58	9.056	9.356	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE C	29.358,80	28.329,87	444	456	EUR	0,00	0,00	300.000 euros	NO
CLASE I	15.462,41	13.811,64	96	95	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE S	142,26	142,26	2	2	EUR	0,00	0,00	75.000.000 euros	NO
CLASE CARTERA	740.678,49	854.575,46	170.738	164.900	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE BJ	1.805,18	2.157,01	71	79	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	131.123	134.720	130.411	149.598
CLASE A	EUR	96.599	102.215	102.632	122.230
CLASE C	EUR	30.340	29.115	28.832	30.784
CLASE I	EUR	16.509	14.648	13.956	27.416
CLASE S	EUR	165	163	159	251
CLASE CARTERA	EUR	862.763	985.840	655.839	540.372
CLASE BJ	EUR	1.945	2.314	2.517	2.482

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	961,2458	956,9035	944,0062	925,9614
CLASE A	EUR	901,5822	898,8454	889,3962	875,0173
CLASE C	EUR	1.033,4111	1.027,7229	1.011,8468	990,5223
CLASE I	EUR	1.067,7122	1.060,5197	1.041,5298	1.017,0338
CLASE S	EUR	1.156,7573	1.145,7823	1.118,9899	1.086,1330
CLASE CARTERA	EUR	1.164,8285	1.153,6017	1.126,2802	1.092,8840
CLASE BJ	EUR	1.077,4313	1.072,5642	1.058,1096	1.037,8818

(*)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 B		0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE A		0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE S		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE BJ		0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	2021
Rentabilidad IIC	0,45	1,31	-0,85	0,15	0,11	1,37	1,95	4,72	-2,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-04-2026	-0,58	11-03-2026	-1,28	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,00	08-04-2026	1,00	08-04-2026	1,40	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	4,10	3,16	1,66	2,36	2,61	3,16	4,95	1,70
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice folleto	3,46	3,82	3,06	1,67	2,39	2,55	2,99	4,83	1,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	1,33

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

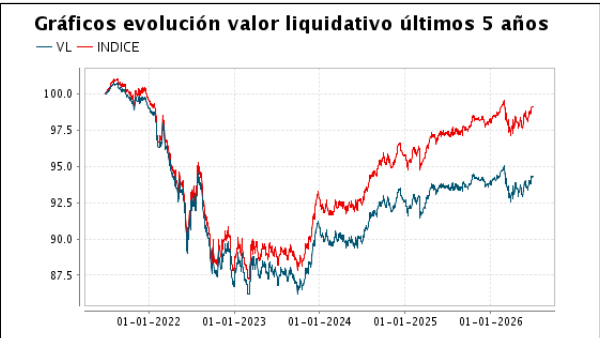
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,27	1,31	1,31	1,31

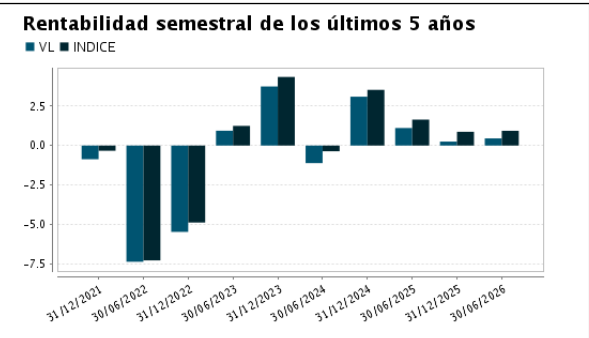
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,30	1,24	-0,92	0,07	0,03	1,06	1,64	4,41	-2,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-04-2026	-0,58	11-03-2026	-1,28	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,00	08-04-2026	1,00	08-04-2026	1,40	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	4,10	3,16	1,66	2,36	2,61	3,16	4,95	1,70
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice folleto	3,46	3,82	3,06	1,67	2,39	2,55	2,99	4,83	1,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20	1,36

(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 periodos con política de inversión homogénea.

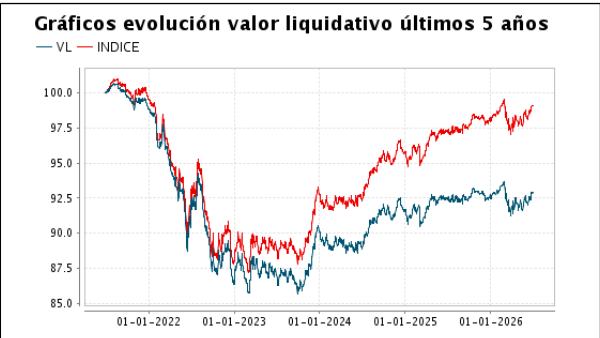
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,39	0,39	1,57	1,61	1,61	1,61

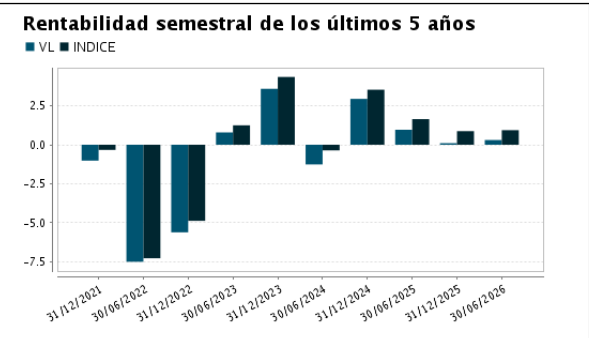
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,55	1,36	-0,80	0,20	0,16	1,57	2,15	4,93	-2,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-04-2026	-0,58	11-03-2026	-1,28	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-04-2026	1,01	08-04-2026	1,40	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	4,10	3,16	1,66	2,36	2,61	3,16	4,95	1,70
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice folleto	3,46	3,82	3,06	1,67	2,39	2,55	2,99	4,83	1,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,16	3,16	3,16	3,16	3,16	3,16	3,16	3,16	1,32

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

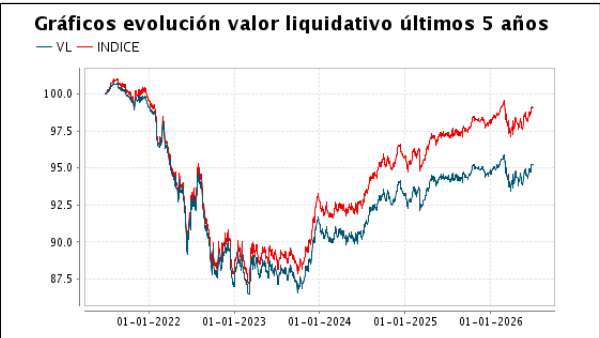
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,07	1,11	1,11	1,11

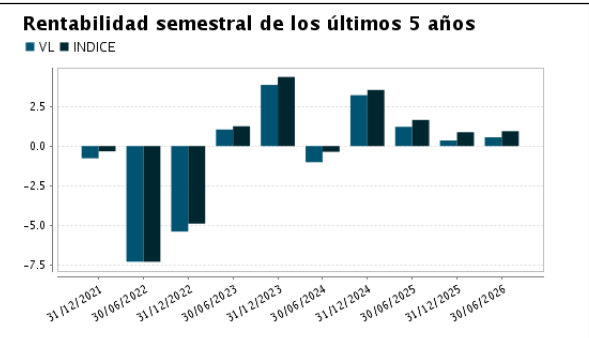
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,68	1,42	-0,74	0,26	0,22	1,82	2,41	5,19	-2,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-04-2026	-0,58	11-03-2026	-1,28	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-04-2026	1,01	08-04-2026	1,40	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	4,10	3,16	1,66	2,36	2,61	3,16	4,95	1,70
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice folleto	3,46	3,82	3,06	1,67	2,39	2,55	2,99	4,83	1,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14	1,30

(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 periodos con política de inversión homogénea.

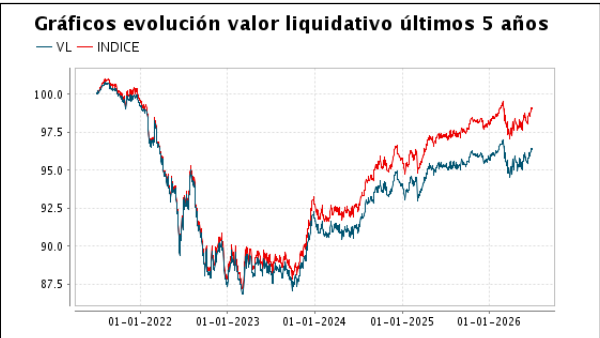
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,21	0,82	0,86	0,86	0,86

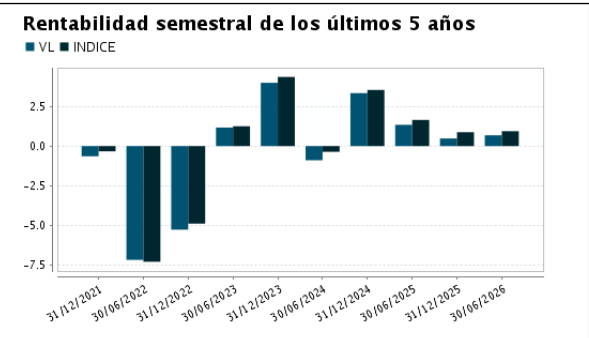
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,96	1,57	-0,60	0,40	0,36	2,39	3,03	5,83	-1,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-04-2026	-0,58	11-03-2026	-1,28	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-04-2026	1,01	08-04-2026	1,40	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	4,10	3,16	1,66	2,36	2,61	3,16	4,95	1,70
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice folleto	3,46	3,82	3,06	1,67	2,39	2,55	2,99	4,83	1,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,09	3,09	3,09	3,09	3,09	3,09	3,09	3,09	1,25

(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 periodos con política de inversión homogénea.

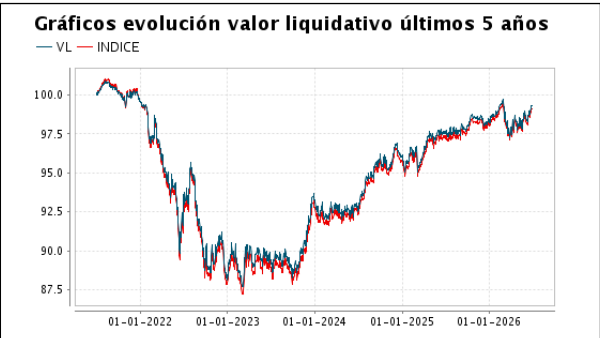
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26

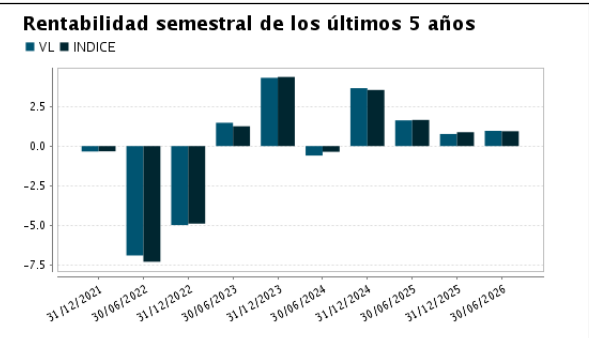
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2021
Rentabilidad IIC	0,97	1,57	-0,59	0,41	0,37	2,43	3,06	5,86	-1,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-04-2026	-0,58	11-03-2026	-1,27	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-04-2026	1,01	08-04-2026	1,40	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	4,10	3,16	1,66	2,36	2,61	3,16	4,95	1,70
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice folleto	3,46	3,82	3,06	1,67	2,39	2,55	2,99	4,83	1,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	1,25

(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 periodos con política de inversión homogénea.

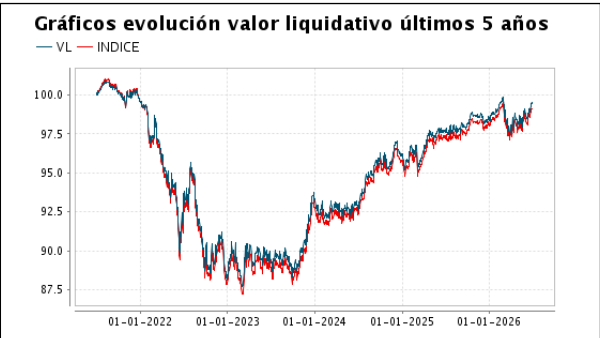
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	0,23

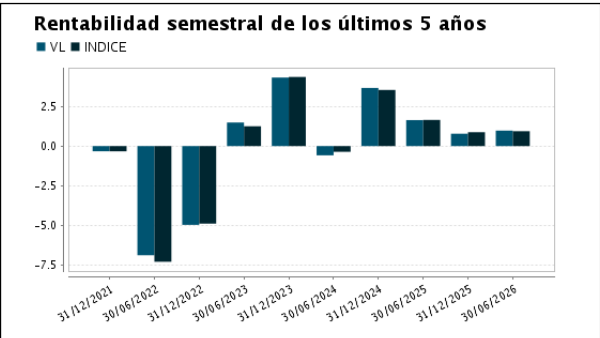
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,45	1,31	-0,85	0,14	0,11	1,37	1,95	4,72	-2,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	07-04-2026	-0,58	11-03-2026	-1,28	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,00	08-04-2026	1,00	08-04-2026	1,40	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	4,10	3,16	1,66	2,36	2,61	3,16	4,95	1,70
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
Indice folleto	3,46	3,82	3,06	1,67	2,39	2,55	2,99	4,83	1,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	3,17	1,45

(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 periodos con política de inversión homogénea.

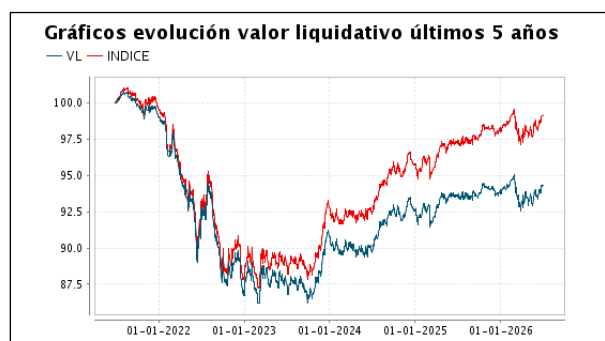
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,27	1,31	1,31	1,31

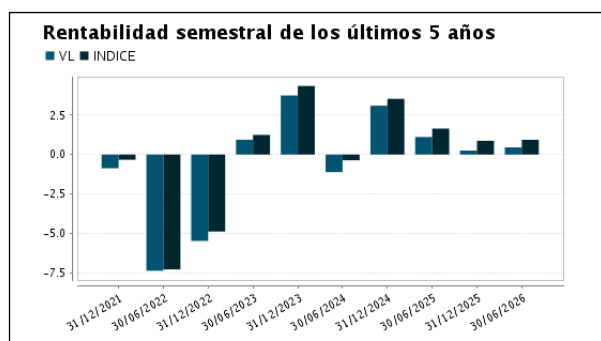
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.123.419	98,59	1.250.960	98,58
* Cartera interior	1.044.576	91,67	1.205.586	95,00
* Cartera exterior	59.572	5,23	23.713	1,87
* Intereses de la cartera de inversión	19.271	1,69	21.662	1,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.157	1,51	19.153	1,51
(+/-) RESTO	-1.132	-0,10	-1.100	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.139.444	100,00 %	1.269.013	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)	1.269.013	1.181.365	1.269.013	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,51	6,44	-11,51	-275,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,83	0,65	0,83	26,49
(+) Rendimientos de gestión	1,07	0,89	1,07	18,32
+ Intereses	1,32	1,31	1,32	-1,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,41	-0,24	-41,73
± 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	-0,01	0,00	-111,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	741,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	-3,22
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	-1,95
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-54,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16.379,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	16.379,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.139.444	1.269.013	1.139.444	

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

3. Inversiones financieras

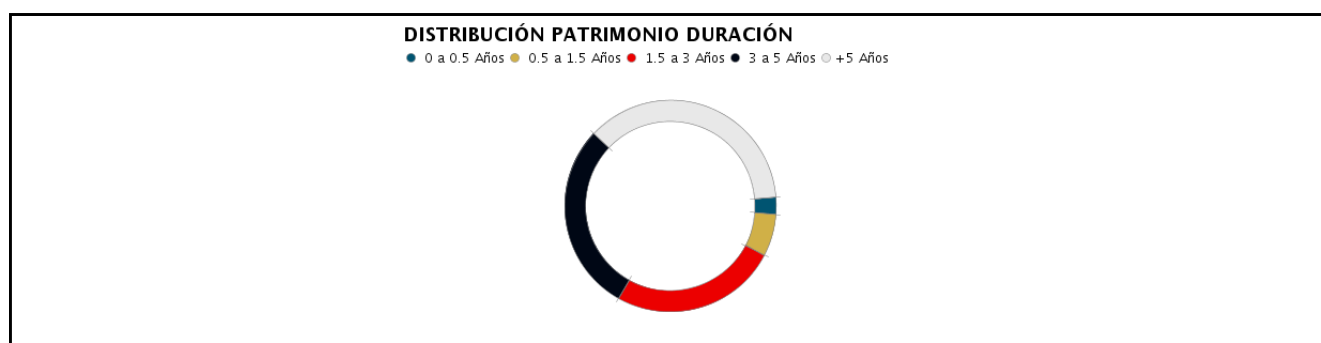
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.040.702	91,34	1.180.337	93,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.874	0,34	25.249	1,99
TOTAL RENTA FIJA	1.044.576	91,68	1.205.586	95,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.044.576	91,68	1.205.586	95,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.579	5,23	23.713	1,87
TOTAL RENTA FIJA	59.579	5,23	23.713	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.579	5,23	23.713	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.104.155	96,91	1.229.299	96,89

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
SPAIN (KINGDOM OF) 3.20 31/10/35 (EUR)	Compras al contado	2.863	Inversión
SPAIN (KINGDOM OF) 2.4 31/05/28 (EUR)	Ventas al contado	17.070	Inversión
SPAIN (KINGDOM OF) 3.1 30/07/31 (EUR)	Compras al contado	4.896	Inversión
Total subyacente renta fija		24829	
FUT. EURO BTP (ITALY GOVT) 09/26	Futuros comprados	5.876	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/26	Futuros comprados	62.397	Inversión
Total otros subyacentes		68273	
TOTAL OBLIGACIONES		93103	

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

	SI	NO
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

Con efectos desde el 7 de abril de 2026, inclusive, la inversión mínima inicial de la Clase Cartera, quedando establecida cómo se detalla a continuación:

-

Inversión mínima inicial bajará de 1 participación a 10 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 o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,87

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 2.183,75 - 18.004%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 2 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 5,06 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 36,09 - 0,03%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 27,26 - 0,02%

Comisión por inversión en derivados percibidas grupo gestora: 12.500,72

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CREDITO.

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 TIRAS de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIRAS descendieron a medida que disminuían las tensiones en Oriente Medio y retrocedía el precio del crudo. En la Eurozona, este movimiento se

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, B, BJ, C, Cartera, I y S, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,63% durante el periodo, las clases B y BJ obtuvieron una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,48% durante el periodo, la clase C obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,38% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,04% durante el periodo, la clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,26% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,02% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 5,49% hasta 96.599.331 euros en la clase A, decreció en un 2,67% hasta 131.122.935 euros en la clase B, decreció en un 15,93% hasta 1.944.960 euros en la clase BJ, creció en un 4,21% hasta 30.339.705 euros en la clase C, decreció en un 12,48% hasta 862.763.440 euros en la clase Cartera, creció en un 12,71% hasta 16.509.406 euros en la clase I y creció en un 0,96% hasta 164.561 euros en la clase S. El número de participes disminuyó en el periodo* en 300 lo que supone 9.056 participes para la clase A, disminuyó en 94 lo que supone 3.062 participes para la clase B, disminuyó en 8 lo que supone 71 participes para la clase BJ, disminuyó en 12 lo que supone 444 participes para la clase C, aumentó en 5.838 lo que supone 170.738 participes para la clase Cartera, aumentó en 1 lo que supone 96 participes para la clase I y se mantuvo en 2 participes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,24% y la acumulada en el año de 0,30% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,31% y la acumulada en el año de 0,45% para las clases B y BJ, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,36% y la acumulada en el año de 0,55% para la clase C, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,57% y la acumulada en el año de 0,97% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,42% y la acumulada en el año de 0,68% para la clase I y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,57% y la acumulada en el año de 0,96% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,39% durante el trimestre para la clase A, 0,32% para las clases B y

BJ, 0,27% para la clase C, 0,20% para la clase I y 0,06% para las clases Cartera y S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,00%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,50% para las clases A, B y BJ. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,01%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,50% para las clases C, Cartera, I y S.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,65% en el periodo*.

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

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,82% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión durante el semestre se caracterizó por una gestión activa de la duración aprovechando la volatilidad del mercado de deuda pública. Empezamos el año con una apuesta larga en duración por encima del índice de referencia y fuimos tomado beneficio con la bajada de rentabilidades los primeros meses del año vendiendo bonos a largo plazo (Bund y SPGB 10Y) y Schatz, acabando el mes de febrero ligeramente cortas en duración frente al índice de referencia.

Las rentabilidades de la deuda pública se movieron al son de los titulares relacionados con la guerra en Irán y el precio del petróleo, creando oportunidades de inversión y posterior toma de beneficios que aprovechamos comprando y vendiendo bonos y futuros de deuda pública alemana y española mediante Bund, Schatz y SPGB, así como en futuros sobre deuda italiana (BTS e IK). También se llevaron a cabo numerosas operaciones de valor relativo y switches entre referencias para optimizar la posición en curva y aprovechar episodios de aplanamiento, además de estrategias relativas entre Italia, Alemania y España. La participación en el mercado primario fue selectiva, acudiendo a emisiones de España, ESM, EIB, la Unión Europea y diversas Comunidades Autónomas, siempre con el objetivo de capturar prima de emisión sin incrementar significativamente la duración de la cartera.

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 4,62% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,29%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A, B, BJ, C, Cartera, I y S medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 4,10%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,20% para la clase A, alcanzó 3,17% para las clases B y BJ, alcanzó 3,16% para la clase C, alcanzó 3,08% para la clase Cartera, alcanzó 3,14% para la clase I y alcanzó 3,09% para la clase S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,82% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2026 y los del trimestre al segundo trimestre de 2026 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

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

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	59.880	5,26	78.497	6,19
ES0000012K61 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	37.722	3,31	44.936	3,54
ES0000012O67 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2035-04-30	EUR	45.481	3,99	50.693	3,99
ES0000090912 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.40 2034-04-30	EUR	5.041	0,44	5.036	0,40
ES00001010J0 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 2.82 2029-10-31	EUR	3.116	0,27	3.145	0,25
ES0001351537 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.11 2029-04-30	EUR	13.204	1,16	13.267	1,05
ES0000012M85 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.25 2034-04-30	EUR	50.426	4,43	57.288	4,51
ES0000012O59 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.40 2028-05-31	EUR	109.827	9,64	173.035	13,64
ES0000090896 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 2.40 2032-04-30	EUR	5.959	0,52	5.946	0,47
ES0000090946 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 3.20 2030-04-30	EUR	5.439	0,48	5.469	0,43
ES0001351503 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.87 2027-11-22	EUR	988	0,09		
ES0001351610 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 2.90 2032-04-30	EUR	7.656	0,67	7.650	0,60
XS2902091292 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 2.70 2030-10-31	EUR	5.941	0,52	5.879	0,46
ES0000012N43 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.10 2031-07-30	EUR	67.846	5,95	96.278	7,59
ES0000012P33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.20 2035-10-31	EUR	24.724	2,17	36.523	2,88
ES0001352618 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 0.27 2028-07-30	EUR	4.610	0,40	4.589	0,36
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	74.847	6,57	80.985	6,38
ES0000101677 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 2.08 2030-03-12	EUR	828	0,07		
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	83.588	7,34	114.926	9,06
ES0000012L52 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.15 2033-04-30	EUR	18.787	1,65	21.100	1,66
ES0000012M77 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.50 2027-05-31	EUR			77.952	6,14
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR	28.844	2,53	34.263	2,70
ES0000012Q08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.30 2036-04-30	EUR	31.598	2,77		
ES0000012K20 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2032-04-30	EUR	50.624	4,44	56.783	4,47
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR			60.618	4,78
ES0000012O00 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2030-01-31	EUR	47.956	4,21	56.436	4,45
XS2538778478 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 2.65 2028-01-31	EUR	13.514	1,19	13.649	1,08
XS2586947082 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	1.630	0,14	1.646	0,13
ES00001010B7 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 0.42 2031-04-30	EUR	7.935	0,70	7.979	0,63
ES0000106635 - RFIJA BASQUE GOVERNMENT 1.12 2029-04-30	EUR	8.038	0,71		
ES0001351628 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 3.33 2034-04-30	EUR	2.422	0,21		
ES0001352634 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 3.30 2031-04-30	EUR	11.452	1,01	11.502	0,91
ES0000101875 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 1.77 2028-04-30	EUR	2.711	0,24	2.739	0,22
ES0000012P74 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.00 2033-01-31	EUR	31.076	2,73	26.597	2,10
ES0000012Q16 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.60 2031-05-31	EUR	23.443	2,06		
ES0000090284 - RFIJA AUTONOMOUS COMMU 5.70 2028-07-20	EUR	4.440	0,39	4.472	0,35
ES0000107401 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 8.25 2027-01-17	EUR			395	0,03
ES0000093502 - RFIJA CANARY ISLANDS A 3.50 2036-04-30	EUR	2.768	0,24		
ES0001351586 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 0.43 2030-04-30	EUR	9.172	0,80		
ES0001352626 - RFIJA GALICIA AUTONOMO 3.71 2029-07-30	EUR	8.045	0,71		
ES0000012P90 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2029-03-31	EUR	57.003	5,00		
ES0000012S22 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.40 2036-10-31	EUR	6.219	0,55		
ES0000106783 - RFIJA BASQUE GOVERNMENT 3.45 2035-10-31	EUR	2.357	0,21		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		977.160	85,77	1.160.272	91,45
ES0001351453 - RFIJA JUNTA DE CASTILL 1.20 2026-10-13	EUR	4.043	0,35	4.005	0,32
XS2250026734 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 0.00 2026-04-30	EUR			2.454	0,19
ES0000107401 - RFIJA COMUNIDAD AUTONO 8.25 2027-01-17	EUR	395	0,03		
ES0000012M77 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.50 2027-05-31	EUR	45.551	4,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49.989	4,38	6.459	0,51
ES0200002154 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.12 2032-10-31	EUR	2.889	0,25	2.883	0,23
ES0200002139 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.12 2030-01-31	EUR	4.323	0,38	4.339	0,34
ES0200002105 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.25 2029-05-31	EUR	6.340	0,56	6.383	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.552	1,19	13.606	1,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.040.702	91,34	1.180.337	93,03
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			25.249	1,99
ES0000012O00 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	3.874	0,34		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.874	0,34	25.249	1,99
TOTAL RENTA FIJA		1.044.576	91,68	1.205.586	95,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.044.576	91,68	1.205.586	95,02
LU2320463339 - RFIJA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	1.660	0,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A1G0EK7 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR	18.790	1,65	8.843	0,70
EU000A2SCAL3 - RFIIA EUROPEAN FINANC 3.50 2029-04-11	EUR	8.494	0,75		
EU000A2SCAR0 - RFIIA EUROPEAN FINANC 2.50 2028-07-27	EUR	6.378	0,56		
EU000A1G0DR4 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.75 2027-05-03	EUR			10.432	0,82
EU000A4EG021 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.50 2030-10-14	EUR	2.598	0,23		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		37.921	3,34	19.276	1,52
PTMTLBOM0007 - RFIIA METROPOLITANO DE 4.06 2026-12-04	EUR	1.615	0,14		
LU2076841712 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2026-11-13	EUR	3.095	0,27	3.102	0,24
EU000A1G0DR4 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.75 2027-05-03	EUR	10.399	0,91		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.109	1,32	3.102	0,24
EU000A1Z99Z8 - RFIIA EUROPEAN STABIL 2.75 2031-06-02	EUR	2.786	0,24		
EU000A4ETUZ1 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 2.62 2029-10-15	EUR	2.430	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.216	0,45		
PTCPECOM0001 - RFIIA INFRAESTRUTURAS 4.05 2026-11-16	EUR	1.333	0,12	1.335	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.333	0,12	1.335	0,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.579	5,23	23.713	1,87
TOTAL RENTA FIJA		59.579	5,23	23.713	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.579	5,23	23.713	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.104.155	96,91	1.229.299	96,89

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 2,183.75 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 3,874,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.