

SANTANDER HY ALTO RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 6037

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/03/2026

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Tendrá exposición(entre 85-100%), directa e indirectamente(hasta 10% en IIC financieras, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora), en renta fija pública y/o privada en euros, incluyendo: depósitos, instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, en instrumentos financieros aptos con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, deuda subordinada financiera y no financiera, bonos convertibles y/o hasta 20% contingentes convertibles. No invierte en titulaciones. No existe predeterminación por emisores, países, mercados (incluyendo hasta un 30% en países emergentes), capitalización de la renta variable, derivada de la conversión. Mínimo el 50% de la cartera de renta fija tendrá baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating, pudiendo llegar al 100 %, con duración media inferior a 3 años. Podrá invertir hasta un 15% en renta variable de emisores y mercados OCDE, sin predeterminación por capitalización bursátil ni sector. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27		1,27	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1,00		1		EUR	0,00		1 participación	NO
CLASE CARTERA	1.217.520,71		143.422		EUR	0,00		1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	0			
CLASE CARTERA	EUR	122.976			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	101,0400			
CLASE CARTERA	EUR	101,0054			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,04							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	08-06-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,16	25-05-2026				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,62							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
Indice									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

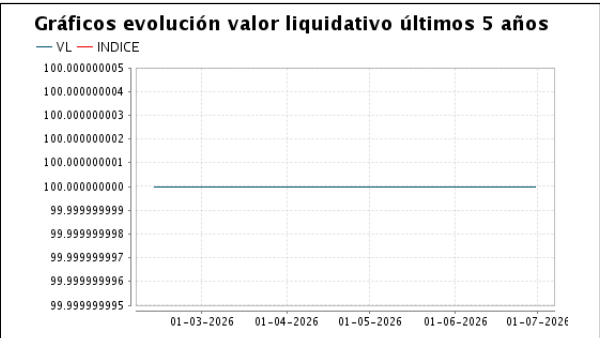
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,01							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	08-06-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,15	25-05-2026				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,60							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
Indice									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

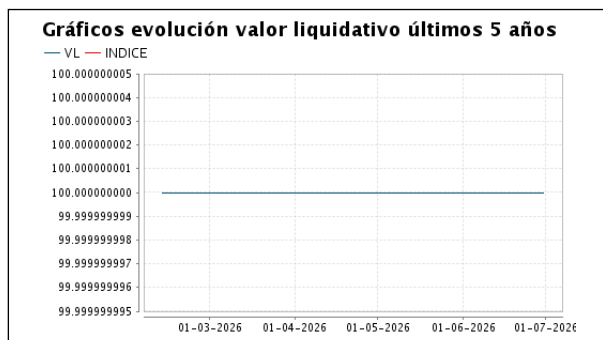
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03							

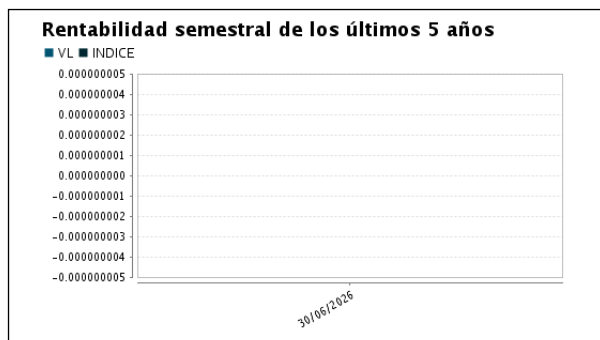
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	119.277	96,99		
* Cartera interior	11.346	9,23		
* Cartera exterior	106.283	86,43		
* Intereses de la cartera de inversión	1.649	1,34		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.721	3,03		
(+/-) RESTO	-22	-0,02		
TOTAL PATRIMONIO	122.976	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	136,00		136,00	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,00		1,00	
(+) Rendimientos de gestión	1,04		1,04	
+ Intereses	0,50		0,50	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35		0,35	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19		0,19	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,04		-0,04	
- Comisión de gestión	-0,02		-0,02	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	122.976		122.976	

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	7.713	6,29		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.633	2,95		
TOTAL RENTA FIJA	11.346	9,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.346	9,24		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106.283	86,43		
TOTAL RENTA FIJA	106.283	86,43		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	106.283	86,43		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	117.629	95,67		

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
VERISURE HOLDING AB 4.125 02/01/32 (EUR)	Otras compras a plazo	100	Inversión
ZEGONA FINANCE PLC 4.25 15/01/32 (EUR)	Otras compras a plazo	200	Inversión
Total subyacente renta fija		300	
TOTAL OBLIGACIONES		300	

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

Desde el 1.4.2026 inclusive, la comisión anual de gestión aplicable a la Clase A, constará de una parte fija y de una parte variable, siendo en todo caso la comisión de gestión máxima aplicada a la Clase A del 0,85% anual sobre el patrimonio medio de la Clase A.

- Se aplicará una comisión de gestión fija del 0,65% anual sobre el patrimonio medio, que se devengará diariamente, independientemente de la rentabilidad de este.

- Además, se aplicará una comisión variable que como máximo será de un 0,20% anual sobre el patrimonio medio de la Clase A, y que se calculará diariamente en función del patrimonio medio y la rentabilidad acumulada anual de la Clase A en el año natural en curso, en base a la tabla detallada a continuación.

Si la Clase A, una vez aplicada la comisión fija del 0,65% no tienen rentabilidad acumulada, o tienen rentabilidad negativa, no se aplicará ninguna comisión variable adicional.

Comisión fija: 0,65%

Porcentaje de Comisión de Gestión variable anual sobre el patrimonio medio aplicable

Tramos de Rentabilidad

DEL HASTA % CGE

0%	0,010000%	0,000%
0,010001%	0,020000%	0,007%
0,020001%	0,030000%	0,010%
0,030001%	0,040000%	0,013%
0,040001%	0,050000%	0,017%
0,050001%	0,060000%	0,020%
0,060001%	0,070000%	0,023%
0,070001%	0,080000%	0,027%
0,080001%	0,090000%	0,030%
0,090001%	0,100000%	0,033%
0,100001%	0,110000%	0,037%
0,110001%	0,120000%	0,040%
0,120001%	0,130000%	0,043%
0,130001%	0,140000%	0,047%
0,140001%	0,150000%	0,050%
0,150001%	0,160000%	0,053%
0,160001%	0,170000%	0,057%
0,170001%	0,180000%	0,060%
0,180001%	0,190000%	0,063%
0,190001%	0,200000%	0,067%
0,200001%	0,210000%	0,070%
0,210001%	0,220000%	0,073%
0,220001%	0,230000%	0,077%
0,230001%	0,240000%	0,080%
0,240001%	0,250000%	0,083%
0,250001%	0,260000%	0,087%
0,260001%	0,270000%	0,090%
0,270001%	0,280000%	0,093%
0,280001%	0,290000%	0,097%
0,290001%	0,300000%	0,100%

0,300001% 0,310000% 0,103%
0,310001% 0,320000% 0,107%
0,320001% 0,330000% 0,110%
0,330001% 0,340000% 0,113%
0,340001% 0,350000% 0,117%
0,350001% 0,360000% 0,120%
0,360001% 0,370000% 0,123%
Comisión fija: 0,65%

Porcentaje de Comisión de Gestión variable anual sobre el patrimonio medio aplicable

Tramos de Rentabilidad

DEL	HASTA % CGE
0,370001%	0,380000% 0,127%
0,380001%	0,390000% 0,130%
0,390001%	0,400000% 0,133%
0,400001%	0,410000% 0,137%
0,410001%	0,420000% 0,140%
0,420001%	0,430000% 0,143%
0,430001%	0,440000% 0,147%
0,440001%	0,450000% 0,150%
0,450001%	0,460000% 0,153%
0,460001%	0,470000% 0,157%
0,470001%	0,480000% 0,160%
0,480001%	0,490000% 0,163%
0,490001%	0,500000% 0,167%
0,500001%	0,510000% 0,170%
0,510001%	0,520000% 0,173%
0,520001%	0,530000% 0,176%
0,530001%	0,540000% 0,180%
0,540001%	0,550000% 0,183%
0,550001%	0,560000% 0,186%
0,560001%	0,570000% 0,190%
0,570001%	0,580000% 0,193%
0,580001%	0,590000% 0,196%
0,590001%	0,600000% 0,200%

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,9

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 573,95 - 177.641%

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 0,3 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 1,07 - 0,03%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,48 - 0,17%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0,51 - 0,02%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

En los mercados de renta fija la evolución estuvo condicionada por los cambios en las expectativas sobre inflación y tipos de interés oficiales, ya que a lo largo del semestre los inversores llegaron a descontar tres subidas de tipos del BCE y dos subidas de tipos de la Fed. Durante marzo, el repunte del precio del petróleo provocó un aumento generalizado de las TIREs de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIREs descendieron a medida que disminuían las tensiones en Oriente Medio y retrocedía el precio del crudo. En la Eurozona, este movimiento se intensificó tras el anuncio del MoU y la reapertura del Estrecho de Ormuz. En EE.UU., el sesgo más restrictivo de la nueva presidencia de la Reserva Federal se tradujo en un comportamiento menos favorable de los plazos cortos de la curva de tipos. En el conjunto del periodo, en los bonos del gobierno alemán, la TIR del 2 años subió +41pb hasta el 2,53% mientras que la TIR del bono a 10 años subió +1pb. La prima de riesgo española aumentó en +5pb hasta 48pb. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +70pb y la TIR del 10 años subió +30pb. En los mercados de crédito, los diferenciales mostraron una elevada resiliencia, reflejando el sólido apetito inversor. En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,54% y el de 7 a 10 años un +1,46%. En crédito, el Iboxx Euro subió +1,38%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +3,32%.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos de rentabilidad, el primer semestre del año ha sido positivo. El principal motivo ha sido el nivel de rentabilidad ofrecido por el activo (Carry), y el buen comportamiento de los diferenciales crediticios del universo High Yield corto plazo (H1EC como referencia) que estrecharon 21 puntos básicos durante el semestre frente a gobiernos.

Desde el punto de vista de mercado, el primer semestre de 2026 estuvo marcado por un comportamiento positivo de la renta fija, tanto gubernamental como corporativa, en un contexto todavía condicionado por episodios de elevada volatilidad geopolítica. La guerra en Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocaron un aumento temporal de la aversión al riesgo y de los diferenciales de crédito, cuyo máximo se alcanzó a finales de marzo. El mercado comenzó a descontar subidas de los tipos de referencia como consecuencia de la aceleración de los datos de inflación, asociada al incremento del precio del petróleo. El BCE elevó el tipo de referencia en 0,25%, hasta el 2,25%, aunque nuevas subidas dependerán de la evolución de los datos macroeconómicos. Aun así, la posterior normalización de las tensiones y la toma de posesión de Warsh al frente de la Reserva Federal contribuyeron a estabilizar las expectativas de mercado durante la segunda mitad del semestre. Observamos un aplanamiento de las curvas de tipos: la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años inició el año en el 2,126% y cerró el 30 de junio de 2026 en el 2,52%, mientras que la del bono alemán a 10 años se mantuvo en niveles similares, en torno al 2,86%.

Fondo de nueva creación, durante el periodo se procedió a la compra de la cartera.

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* creció en un 100% hasta 122976000 euros en la clase Cartera

El número de participes aumento en el periodo* en 1 lo que supone 1 participes para la clase A.

El número de participes aumento en el periodo* en 143422 lo que supone 143422 participes para la clase Cartera.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1.04% para la clase A.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 1.01% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.0% durante el último trimestre para la clase A

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.03% durante el último trimestre para la clase Cartera

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.16%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.08% para la Clase A.,

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0.15%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.08% para la Clase Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1.27% en el periodo.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0.10% y inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11.46% en el pasado semestre, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

La clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad semestral de la Letra del Tesoro a 1 año en -0.13% y

inferior a la rentabilidad semestral del IBEX 35 en 11.5% 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.

Durante el periodo, y dentro de la actividad ordinaria, se incorporaron principalmente bonos corporativos y financieros, en particular de emisores con calificación High Yield, tanto en el mercado primario como en el secundario, con foco principalmente en bonos de corto plazo.

La cartera del fondo se encuentra invertida con mayor peso en los sectores Bancos, Autos y Telecom. Más de un 80% de la cartera se encuentra en el tramo de vencimiento inferior a 3 años con una duración media de la cartera cercana a 2 años. En términos de Rating alrededor de un 70% se encuentra invertido en bonos BB.

Todas las compañías han sido seleccionadas considerando los fundamentales y la valoración riesgo rentabilidad.

En mercado primario destacamos nuestra participación en nombres como Lanxess.

En términos de rentabilidad destacamos la contribución positiva de nombres como ZF o ION y en negativo Commerzbank. De cara a futuro seguimos constructivos en el activo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 0.62%.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 0.60%.

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	%
XS3200187576 - RFIJA BANCO DE CREDITO 4.25 2037-10-13	EUR	303	0,25		
XS3029358317 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 3.75 2030-06-11	EUR	1.703	1,39		
XS2933536034 - RFIJA NEINOR HOMES SLU 5.88 2030-02-15	EUR	517	0,42		
ES0840609046 - RFIJA CAIXABANK SA 8.25 2079-09-13	EUR	1.104	0,90		
ES0844251019 - RFIJA IBERCAJA BANCO SJ 9.12 2079-01-25	EUR	1.082	0,88		
ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO 4.88 2059-02-18	EUR	1.007	0,82		
XS2585553097 - RFIJA BANKINTER SA 7.38 2049-02-15	EUR	1.066	0,87		
XS3091931058 - RFIJA EDREAMS ODIGEO SJ 4.88 2030-12-30	EUR	94	0,08		
XS3195078251 - RFIJA EROSKI S COOP 5.75 2031-05-15	EUR	837	0,68		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.713	6,29		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.713	6,29		
ES0000012000 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	3.633	2,95		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.633	2,95		
TOTAL RENTA FIJA		11.346	9,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.346	9,24		
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	1.297	1,05		
XS2900445375 - RFIJA ESSENDI SA 6.38 2029-10-15	EUR	1.673	1,36		
AT0000A36XD5 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 8.50 2079-10-15	EUR	1.094	0,89		
XS2901369897 - RFIJA PIRAEUS BANK 5.38 2035-09-18	EUR	525	0,43		
XS2301390089 - RFIJA AUTOSTRAD LITAL 1.88 2028-02-12	EUR	1.178	0,96		
XS3402928637 - RFIJA LANXESS AG 4.38 2031-06-24	EUR	496	0,40		
XS2804500572 - RFIJA FIBERCOP SPA 6.88 2028-02-15	EUR	1.160	0,94		
XS2804500812 - RFIJA FIBERCOP SPA 7.88 2028-07-31	EUR	1.193	0,97		
XS3105190576 - RFIJA CZECHOSLOVAK GRO 5.25 2031-01-10	EUR	511	0,42		
XS2805274326 - RFIJA ALPHA BANK 7.50 2079-12-31	EUR	438	0,36		
IT0005561367 - RFIJA BANCA IFIS SPA 6.88 2028-09-13	EUR	1.159	0,94		
IT0005586729 - RFIJA BANCO BPM SPA 5.00 2034-06-18	EUR	415	0,34		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005604803 - RFIIA BANCO BPM SPA 7.25 2009-07-16	EUR	440	0,36		
XS2305842903 - RFIIA NEXI SPA 0.00 2028-02-24	EUR	1.976	1,61		
XS2806449190 - RFIIA BOELS TOPHOLDING 5.75 2030-05-15	EUR	1.136	0,92		
XS3108519227 - RFIIA MAHLE GMBH 7.12 2032-07-15	EUR	529	0,43		
XS2209344543 - RFIIA FORVIA SE 3.75 2028-06-15	EUR	861	0,70		
DE000A283WZ3 - RFIIA AMS AG 2.12 2027-11-03	EUR	691	0,56		
DE000A4DFLP8 - RFIIA SCHAEFFLER AG 4.25 2028-04-01	EUR	1.719	1,40		
DE000CB94MF6 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.50 2049-04-09	EUR	1.069	0,87		
DE000DL19WG7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 6.75 2079-04-30	EUR	1.041	0,85		
XS2010036874 - RFIIA OERSTED A/S 1.75 2099-12-09	EUR	293	0,24		
XS2410367747 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2171-05-24	EUR	1.183	0,96		
XS2711801287 - RFIIA APA INFRASTRUCTU 7.12 2083-11-09	EUR	537	0,44		
XS2312733871 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	1.164	0,95		
XS3213252540 - RFIIA AEGIS LUX 1A SAR 5.62 2031-10-29	EUR	510	0,41		
FR0013524865 - RFIIA ELO 3.25 2027-07-23	EUR	299	0,24		
FR00140007L3 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 2.50 2049-04-20	EUR	485	0,39		
FR0014001YB0 - RFIIA ILIAD SA 1.88 2028-02-11	EUR	1.175	0,96		
FR0014002OL8 - RFIIA RENAULT SA 2.50 2028-04-01	EUR	2.177	1,77		
FR0014003S56 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.62 2079-06-01	EUR	986	0,80		
FR0014004UE6 - RFIIA VALEO SA 1.00 2028-08-03	EUR	1.617	1,32		
FR001400EFQ6 - RFIIA EDF 7.50 2079-12-06	EUR	1.080	0,88		
FR001400F067 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 7.25 2049-12-23	EUR	1.062	0,86		
FR001400F2R8 - RFIIA AIR FRANCE KLM 8.12 2028-05-31	EUR	1.088	0,88		
FR001400L5X1 - RFIIA ACCOR SA 7.25 2079-04-11	EUR	216	0,18		
FR001400MLX3 - RFIIA ILIAD SA 5.38 2029-02-15	EUR	521	0,42		
FR001400Q7G7 - RFIIA ALSTOM SA 5.87 2079-08-29	EUR	208	0,17		
FR001400QY14 - RFIIA RCI BANQUE SA 5.50 2034-10-09	EUR	520	0,42		
FR001400Y8Z5 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 4.88 2079-10-04	EUR	305	0,25		
FR001400ZYD0 - RFIIA SPIE SA 3.75 2030-05-28	EUR	1.004	0,82		
FR0014018LK2 - RFIIA TELEPERFORMANCE 4.75 2032-03-28	EUR	201	0,16		
FR0014019113 - RFIIA RENAULT SA 4.12 2031-06-09	EUR	499	0,41		
XS3314073308 - RFIIA CAB SELAS 7.75 2031-08-09	EUR	1.107	0,90		
XS3315365398 - RFIIA IMS HEALTH INC 4.62 2033-06-15	EUR	102	0,08		
XS2417090789 - RFIIA ODIDO HOLDING BV 3.75 2029-01-15	EUR	1.104	0,90		
XS2918553855 - RFIIA HOLDING DINFRAS 4.88 2029-10-24	EUR	1.647	1,34		
XS2618867159 - RFIIA CHEPLAPHARM ARZN 7.50 2030-05-15	EUR	1.146	0,93		
XS2623222978 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 5.00 2028-05-15	EUR	516	0,42		
XS1232970167 - RFIIA VF CORP 0.25 2028-02-25	EUR	660	0,54		
XS3124322424 - RFIIA LEVI STRAUSS AN 4.00 2030-08-15	EUR	2.232	1,81		
XS3224536121 - RFIIA EUTELSAT COMUNIC 5.75 2031-03-15	EUR	515	0,42		
XS2624554320 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 6.25 2028-05-15	EUR	510	0,41		
XS2824778075 - RFIIA KONINKLIJKE KPN 4.88 2079-09-18	EUR	310	0,25		
XS2325696628 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.12 2028-03-31	EUR	2.211	1,80		
XS3328596179 - RFIIA GENERAL MILLS IN 4.75 2056-07-16	EUR	501	0,41		
XS2228683350 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-09-17	EUR	692	0,56		
XS2830327446 - RFIIA A2A SPA 5.00 2079-09-11	EUR	1.129	0,92		
XS2630490717 - RFIIA VODAFONE GROUP 6.50 2084-08-30	EUR	215	0,17		
XS3230546148 - RFIIA VIVION INVESTMEN 5.62 2030-06-08	EUR	291	0,24		
XS2730661100 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 4.75 2029-03-15	EUR	1.648	1,34		
XS2231331260 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	993	0,81		
XS2031926731 - RFIIA BANCA MONTE DEI 10.50 2029-07-23	EUR	481	0,39		
XS2332245377 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.10 2079-12-29	EUR	982	0,80		
XS2332250708 - RFIIA ORGANON AND CO 2.88 2028-04-30	EUR	495	0,40		
XS2332306344 - RFIIA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	1.668	1,36		
XS2732357525 - RFIIA LOXAM SAS 6.38 2029-05-31	EUR	311	0,25		
XS2332590475 - RFIIA NEXI SPA 2.12 2029-04-30	EUR	1.649	1,34		
XS2333564503 - RFIIA DUFREY ONE BV 3.38 2028-04-15	EUR	1.706	1,39		
XS2434783911 - RFIIA UNITED GROUP BV 5.25 2030-02-01	EUR	507	0,41		
XS2534908889 - RFIIA BPER BANCA SPA 8.62 2033-01-20	EUR	215	0,17		
XS2835739660 - RFIIA ALPHA BANK SOCIE 6.00 2034-09-13	EUR	530	0,43		
XS2036798150 - RFIIA IMS HEALTH INC 2.25 2028-01-15	EUR	1.186	0,96		
XS2337285519 - RFIIA FOMENTO ECONOMIC 0.50 2028-05-28	EUR	1.142	0,93		
XS2637954582 - RFIIA TELECOM ITALIA S 7.88 2028-07-31	EUR	542	0,44		
XS1439749364 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 1.62 2028-10-15	EUR	1.154	0,94		
XS2240978085 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.50 2027-10-07	EUR	298	0,24		
XS2941359288 - RFIIA TUI CRUISES GMBH 5.00 2030-05-15	EUR	102	0,08		
BE6342251038 - RFIIA ELIA GROUP SA NV 5.85 2079-06-15	EUR	311	0,25		
XS1645722262 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 1.88 2027-07-13	EUR	493	0,40		
XS2747093321 - RFIIA PIRAEUS BANK 7.25 2034-04-17	EUR	1.203	0,98		
XS2747580319 - RFIIA Q PARK HOLDING IJ 5.12 2029-03-01	EUR	1.641	1,33		
XS2852970016 - RFIIA PICARD GROUPE SA 6.38 2029-07-01	EUR	310	0,25		
XS2954187378 - RFIIA ASMODEE GROUP AB 5.75 2029-12-15	EUR	613	0,50		
BE6355549120 - RFIIA AZELIS FINANCE N 4.75 2029-09-25	EUR	1.634	1,33		
XS2356217039 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.45 2170-06-03	EUR	1.009	0,82		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2357357768 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2049-01-29	EUR	293	0,24		
XS2562543442 - RFIIJA EUROBANK ERGASIA 10.00 2032-12-06	EUR	1.199	0,98		
XS2362994068 - RFIIJA NEMAK SAB DE CV 2.25 2028-07-20	EUR	484	0,39		
XS3070629335 - RFIIJA BALL CORP 4.25 2032-07-01	EUR	1.635	1,33		
XS2971567560 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 5.00 2031-04-30	EUR	1.114	0,91		
XS2776523669 - RFIIJA TUI AG 5.88 2029-03-15	EUR	516	0,42		
XS2576550086 - RFIIJA ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	524	0,43		
XS2077670342 - RFIIJA BAYER AG 3.12 2079-11-12	EUR	498	0,40		
XS2579480307 - RFIIJA EUROFINS SCIENTI 6.75 2049-07-24	EUR	525	0,43		
XS2581393134 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 6.88 2028-02-15	EUR	1.162	0,95		
XS2681940297 - RFIIJA SALINI IMPREGILO 7.00 2028-09-27	EUR	212	0,17		
XS3382712126 - RFIIJA AMS AG 7.25 2032-05-31	EUR	104	0,08		
XS2783604742 - RFIIJA TENNET HOLDING B 4.62 2079-06-21	EUR	508	0,41		
XS2385114298 - RFIIJA CELANESE US HOLD 0.62 2028-09-10	EUR	1.594	1,30		
XS2385390724 - RFIIJA HOLDING DINFRAS 0.62 2028-09-16	EUR	476	0,39		
XS2386287689 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	486	0,40		
XS2486825669 - RFIIJA VOLVO CAR AB 4.25 2028-05-31	EUR	304	0,25		
XS2389116307 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 5.00 2079-05-19	EUR	1.010	0,82		
BE0390158245 - RFIIJA PROXIMUS 4.75 2079-10-02	EUR	516	0,42		
XS2592659671 - RFIIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	1.619	1,32		
XS2592804434 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N 7.38 2029-09-15	EUR	1.222	0,99		
XS1793255941 - RFIIJA SOFTBANK CORP 5.00 2028-04-15	EUR	1.733	1,41		
XS1693822634 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 4.75 2079-09-22	EUR	1.010	0,82		
XS2294155739 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2079-05-02	EUR	297	0,24		
XS2794589403 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 5.12 2054-10-03	EUR	517	0,42		
XS3194936970 - RFIIJA ION PLATFORM FIN 7.88 2029-05-01	EUR	454	0,37		
XS3195996494 - RFIIJA Public Power 4.25 2030-10-31	EUR	1.719	1,40		
XS2999576080 - RFIIJA DOVALUE SPA 7.00 2030-02-28	EUR	1.162	0,95		
XS1799641045 - RFIIJA LKQ EUROPEAN HOL 4.12 2028-04-01	EUR	1.106	0,90		
XS2399851901 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 2.25 2028-05-03	EUR	1.163	0,95		
PTCMGBOM0045 - RFIIJA CAIXA ECONOMICA 3.62 2031-06-22	EUR	301	0,25		
PTEDP4OM0025 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 5.94 2083-04-23	EUR	520	0,42		
PTBCPKOM0004 - RFIIJA BANCO COMERCIAL 8.12 2049-01-18	EUR	1.096	0,89		
XS2056371334 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 2.88 2049-09-24	EUR	994	0,81		
XS2577528016 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 6.50 2033-02-08	EUR	522	0,42		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		104.037	84,61		
FR0013521564 - RFIIJA WORLDLINE SA FRA 0.88 2027-06-30	EUR	481	0,39		
XS2047479469 - RFIIJA HELLA GMBH & CO 0.50 2027-01-26	EUR	312	0,25		
XS2859406139 - RFIIJA ZEGONA FINANCE P 6.75 2029-07-15	EUR	1.453	1,18		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.246	1,82		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106.283	86,43		
TOTAL RENTA FIJA		106.283	86,43		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		106.283	86,43		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		117.629	95,67		

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 573.95 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 1.93%. 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 3,633,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.