

MI CARTERA RENTA FIJA SOBERANA, FI

Nº Registro CNMV: 5415

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Renta Fija Soberana es un fondo de Renta Fija Internacional. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo invertirá el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, aunque sin titulaciones), de emisores/mercados OCDE (sin emergentes). En todo caso, más del 50% de la exposición total se invertirá en deuda pública de emisores/mercados de la zona euro.

La exposición del riesgo divisa estará entre el 0-50% de la exposición total. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un 15% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad (rating inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating. La duración media de la cartera no estará predeterminada, pudiendo incluso ser negativa, de forma puntual. El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA ML Euro Government. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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	0,74	0,37	0,74	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,66	1,72	1,66	1,97

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.543.760,70	9.153.743,80
Nº de Partícipes	148.662	143.976
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	688.937	91,3255
2025	826.302	90,2693
2024	1.111.241	89,8510
2023	954.743	88,6830

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,17	1,88	-0,70	0,16	-0,25	0,47	1,32	6,85	-2,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	07-04-2026	-0,79	07-04-2026	-1,80	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,44	08-04-2026	1,44	08-04-2026	2,10	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	5,21	5,82	4,53	2,70	3,84	4,15	4,99	7,57	3,10
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	5,02	5,59	4,40	2,68	3,80	4,07	4,76	7,45	3,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,63	4,63	4,63	4,63	4,63	4,67	1,70

(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)	0,21	0,10	0,10	0,11	0,10	0,42	0,43	0,43	0,43

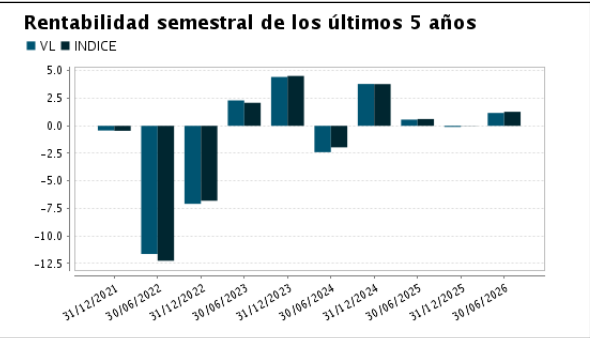
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	676.896	98,25	812.788	98,36

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	102.083	14,82	147.602	17,86
* Cartera exterior	564.691	81,97	651.933	78,90
* Intereses de la cartera de inversión	10.123	1,47	13.254	1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.059	1,75	13.627	1,65
(+/-) RESTO	-18	0,00	-113	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	688.937	100,00 %	826.302	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)	826.302	1.059.431	826.302	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,98	-23,99	-20,98	-37,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	-0,10	1,26	-1.051,88
(+) Rendimientos de gestión	1,47	0,12	1,47	799,30
+ Intereses	1,43	1,40	1,43	-26,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-1,30	0,01	-100,30
± 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)	0,03	0,01	0,03	63,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	734,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	-28,84
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-29,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-29,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-43,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,22
+ 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	-62,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	688.937	826.302	688.937	

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

3. Inversiones financieras

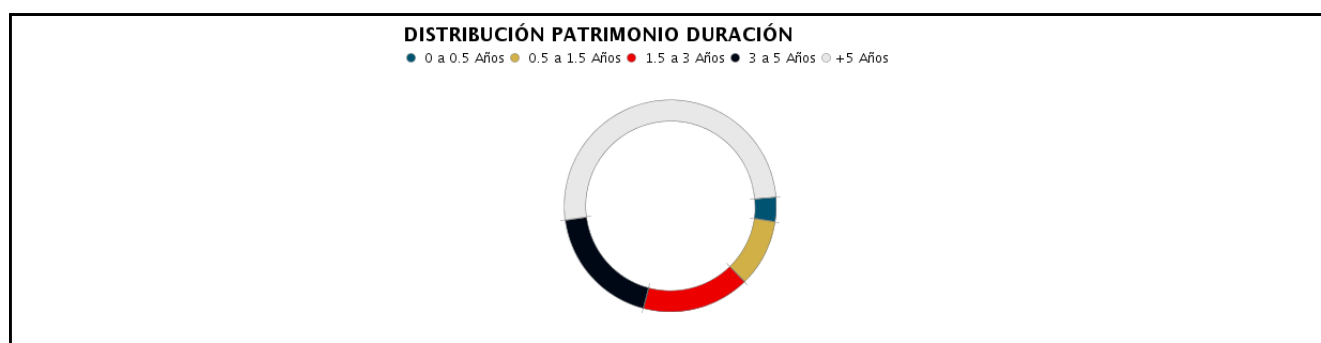
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.558	14,35	126.911	15,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.525	0,51	20.691	2,50
TOTAL RENTA FIJA	102.083	14,86	147.602	17,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102.083	14,86	147.602	17,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	564.695	81,93	651.933	78,92
TOTAL RENTA FIJA	564.695	81,93	651.933	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	564.695	81,93	651.933	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	666.777	96,79	799.534	96,77

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
BONO Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/40 (EUR)	Ventas al contado	1.645	Inversión
SPAIN (KINGDOM OF) 1 30/07/42 (EUR)	Compras al contado	1.465	Inversión
BELGIUM KINGDOM OF (GOV) 2.15 06/66	Compras al contado	532	Inversión
BELGIUM KINGDOM OF (GOV) 4.35 06/56 EUR	Ventas al contado	710	Inversión
Total subyacente renta fija		4352	
FUT. EURO BUND 09/26	Futuros comprados	1.634	Inversión
FUT. SHORT EURO BTP (ITALY GOVT) 09/26	Futuros comprados	4.902	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/26	Futuros comprados	28.532	Inversión
FUT. EURO BTP (ITALY GOVT) 09/26	Futuros comprados	5.200	Inversión
Total otros subyacentes		40268	
TOTAL OBLIGACIONES		44620	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o

supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional

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

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 1.350,02 - 19.376%

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

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 4 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 5,93 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): 30,21 - 0,04%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 53,75 - 0,08%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 9.396.5

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% 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 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 EUROS TOXX50 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 para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,10% 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 16,62% hasta 688.937.356 euros y el número de participes aumentó en 4.686 lo que supone 148.662 participes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,88% y la acumulada en el año de 1,17%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,10% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,44%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,79%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,66% 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 1,16% 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 bonos en la zona del 10 años) 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 de diversos eurogobiernos y futuros de deuda pública alemana e italiana. 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 la mayoría de sindicados de Tesoros de la zona euro y algunas Agencias, Supranacionales y 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 8,55% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,03% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,39%. 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 el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5,82%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 5,59%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,63%.

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	%
ES0000012J07 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.00 2042-07-30	EUR	7.222	1,05	4.565	0,55
ES0000012Q08 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.30 2036-04-30	EUR	2.951	0,43		
ES00000128E2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2066-07-30	EUR	2.446	0,36	4.168	0,50
ES0000012P33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.20 2035-10-31	EUR	522	0,08	6.706	0,81
ES0000012P74 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.00 2033-01-31	EUR	7.566	1,10	6.575	0,80
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	396	0,06		
ES0000012Q16 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.60 2031-05-31	EUR	5.781	0,84		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106635 - RFIIJA BASQUE GOVERNMENT 1.12 2029-04-30	EUR	1.197	0,17		
ES0000106742 - RFIIJA BASQUE GOVERNMENT 3.50 2033-04-30	EUR	1.969	0,29	2.159	0,26
ES0000012G42 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.20 2040-10-31	EUR	3.079	0,45	7.726	0,93
ES0000012L78 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	2.355	0,34	2.888	0,35
ES0000012N43 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.10 2031-07-30	EUR	1.793	0,26	15.665	1,90
ES0000012K53 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	8.536	1,24	18.121	2,19
XS2586947082 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 3.05 2027-10-31	EUR	1.707	0,25	1.724	0,21
ES0000012O00 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2030-01-31	EUR	6.160	0,89	10.424	1,26
ES0000012O59 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.40 2028-05-31	EUR	2.860	0,42	24.292	2,94
ES0000012G00 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.00 2050-10-31	EUR	4.376	0,64	4.905	0,59
ES0000012R56 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.95 2056-10-31	EUR	1.333	0,19		
ES0000106783 - RFIIJA BASQUE GOVERNMENT 3.45 2035-10-31	EUR	1.382	0,20		
ES0001351628 - RFIIJA JUNTA DE CASTILL 3.33 2034-04-30	EUR	1.483	0,22		
ES0001352626 - RFIIJA GALICIA AUTONOMO 3.71 2029-07-30	EUR	1.026	0,15		
ES0000012K95 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2043-07-30	EUR			1.888	0,23
ES0000012M51 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR			1.283	0,16
ES0000012M85 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.25 2034-04-30	EUR	1.560	0,23	1.907	0,23
ES0000012S22 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.40 2036-10-31	EUR	2.799	0,41		
ES0000012I24 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.85 2037-07-30	EUR	4.432	0,64	5.405	0,65
ES0000012K61 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR			2.464	0,30
ES0000012N35 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.45 2034-10-31	EUR			415	0,05
ES0000012P90 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2029-03-31	EUR	4.343	0,63		
ES0000093502 - RFIIJA CANARY ISLANDS A 3.50 2036-04-30	EUR	1.661	0,24		
ES0001351586 - RFIIJA JUNTA DE CASTILL 0.43 2030-04-30	EUR	2.038	0,30		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		82.973	12,08	123.278	14,91
ES0000012M77 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.50 2027-05-31	EUR	11.965	1,74		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.965	1,74		
ES0200002139 - RFIIJA ADIF ALTA VELOC 3.12 2030-01-31	EUR	3.619	0,53	3.633	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.619	0,53	3.633	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98.558	14,35	126.911	15,35
ES0000012O00 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	3.525	0,51		
ES0000012L60 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			20.691	2,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.525	0,51	20.691	2,50
TOTAL RENTA FIJA		102.083	14,86	147.602	17,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102.083	14,86	147.602	17,85
BE0000365743 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 2.60 2030-10-22	EUR			5.501	0,67
AT0000A2WSC8 - RFIIJA AUSTRIA, REPUB 0.90 2032-02-20	EUR	567	0,08	1.084	0,13
IT0005398406 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	1.203	0,17	3.296	0,40
IT0005544082 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 4.35 2033-11-01	EUR	5.759	0,84	10.242	1,24
IT0005611741 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 4.30 2054-10-01	EUR			2.663	0,32
IT0005668238 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 4.65 2055-10-01	EUR	843	0,12	1.226	0,15
IE00080U68D3 - RFIIJA IRELAND (GOVERN 3.15 2055-10-18	EUR	1.005	0,15	977	0,12
EU000A2SCAV2 - RFIIJA EUROPEAN FINANC 2.50 2030-11-11	EUR			3.212	0,39
DE000A382475 - RFIIJA KFW 2.62 2029-04-26	EUR	5.005	0,73	5.032	0,61
DE000BU25059 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.20 2030-10-10	EUR			3.730	0,45
DE000BU22023 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.20 2034-02-15	EUR	10.309	1,50	12.650	1,53
FR0013257524 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 2.00 2048-05-25	EUR	4.135	0,60	1.261	0,15
FR001400FTH3 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 3.00 2054-05-25	EUR	919	0,13	914	0,11
FR001400L834 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 3.50 2033-11-25	EUR	6.118	0,89	9.891	1,20
BE0000366758 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 3.40 2036-06-22	EUR	1.894	0,27		
DE0001102515 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 0.00 2035-05-15	EUR	11.324	1,64	16.679	2,02
DE0001102598 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 1.00 2038-05-15	EUR	5.774	0,84	4.257	0,52
DE000BU22007 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.30 2033-02-15	EUR	5.728	0,83		
DE000BU3F007 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.60 2041-05-15	EUR	2.470	0,36		
FR0014002WK3 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 0.00 2031-11-25	EUR	9.907	1,44	15.103	1,83
FR001400H7V7 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 3.00 2033-05-25	EUR	5.504	0,80		
FR001400OHF4 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 3.25 2055-05-25	EUR	428	0,06	1.310	0,16
NL0015000B11 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2038-01-15	EUR	6.277	0,91	6.751	0,82
FR0129783595 - RFIIJA AGENCE CENTRALE 2.88 2028-06-16	EUR	7.005	1,02		
XS2841247583 - RFIIJA LITHUANIA (REPUB 3.50 2031-07-03	EUR	3.821	0,55	3.822	0,46
PTOTEDOE0010 - RFIIJA PORTUGAL OBRIGAC 3.25 2036-06-13	EUR	4.603	0,67		
DE0001135481 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2044-07-04	EUR			1.831	0,22
BE0000359688 - RFIIJA BELGIUM GOVERNME 3.45 2043-06-22	EUR			1.338	0,16
AT0000A1PEF7 - RFIIJA AUSTRIA, REPUB 1.50 2086-11-02	EUR	590	0,09	569	0,07
AT0000A2VB47 - RFIIJA AUSTRIA, REPUB 0.00 2028-10-20	EUR	6.940	1,01	8.580	1,04
IT0005619546 - RFIIJA ITALY BUONI ORDI 3.15 2031-11-15	EUR	7.584	1,10	19.199	2,32
EU000A4EG021 - RFIIJA EUROPEAN UNION 2.50 2030-10-14	EUR	1.571	0,23	1.435	0,17
DE000BU27014 - RFIIJA BUNDES OBLIGATION 2.50 2032-11-15	EUR			2.018	0,24
NL0010721999 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 2.75 2047-01-15	EUR	2.260	0,33	1.739	0,21
FR0013154044 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 1.25 2036-05-25	EUR	6.606	0,96	6.397	0,77
FR0013313582 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 1.25 2034-05-25	EUR	7.638	1,11	5.823	0,70
FR0013404969 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 1.50 2050-05-25	EUR			2.333	0,28
FR0013451507 - RFIIJA FRENCH REPUBLIC 0.00 2029-11-25	EUR	9.046	1,31	6.311	0,76
FR001400CMX2 - RFIIJA FRANCE REPUBLIC 2.50 2043-05-25	EUR	2.343	0,34	3.919	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI4000242870 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 1.38 2047-04-15	EUR	866	0.13		
AT0000A1K9F1 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 1.50 2047-02-20	EUR	922	0.13	2.559	0.31
AT0000A2T198 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 0.25 2036-10-20	EUR	4.628	0.67	5.022	0.61
IT0005162828 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.70 2047-03-01	EUR	1.327	0.19		
IT0005607970 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2035-02-01	EUR	5.693	0.83	11.461	1.39
IT0005637399 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2030-07-01	EUR	3.211	0.47		
DE000A46ZY95 - RFIIA STATE OF SAXONY 2.88 2028-05-26	EUR	2.311	0.34		
DE000BU22106 - RFIIA BUNDESobligation 1.90 2027-09-16	EUR	15.012	2.18	25.115	3.04
DE000BU2F009 - RFIIA BUNDESobligation 2.60 2041-05-15	EUR	9.163	1.33	12.382	1.50
FR0014009062 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 1.25 2038-05-25	EUR	2.909	0.42	12.129	1.47
IE000O6GBYC9 - RFIIA NATIONAL TREASUR 3.10 2036-06-18	EUR	2.024	0.29		
SK4000262641 - RFIIA SLOVAKIA GOVERN 3.00 2031-11-06	EUR			983	0.12
IT0005530032 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.45 2043-09-01	EUR	1.892	0.27	12.514	1.51
FR0014004J31 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2053-05-25	EUR	5.543	0.80	2.993	0.36
FR001400QMF9 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.00 2034-11-25	EUR	5.194	0.75	6.375	0.77
PTOTEQOE0023 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2033-10-14	EUR	2.549	0.37	3.141	0.38
BE0000340498 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 2.15 2066-06-22	EUR	920	0.13		
FI4000415153 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 0.12 2036-04-15	EUR	1.401	0.20	3.416	0.41
AT0000A3T279 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 3.75 2056-03-20	EUR	1.004	0.15		
DE0001102580 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2032-02-15	EUR	891	0.13	5.923	0.72
IT0005438004 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.50 2045-04-30	EUR	5.218	0.76		
FR0013154028 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 1.75 2066-05-25	EUR	1.795	0.26	3.211	0.39
NL0015001XZ6 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	5.409	0.79	4.360	0.53
GR0124042764 - RFIIA HELLENIC REPUBLI 3.38 2036-06-16	EUR	3.650	0.53		
BE0000353624 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.65 2071-06-22	EUR			458	0.06
AT0000A2KQ43 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 0.00 2040-10-20	EUR	705	0.10	1.639	0.20
AT0000A2QQB6 - RFIIA AUSTRIA, REPUBLI 0.70 2071-04-20	EUR			503	0.06
SI0002105052 - RFIIA REPUBLIC OF SLOV 3.12 2035-07-02	EUR	1.262	0.18	1.366	0.17
IT0005631590 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.65 2035-08-01	EUR	3.126	0.45	5.713	0.69
IT0005641029 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.65 2028-06-15	EUR			12.879	1.56
EU000A1G0EK7 - RFIIA EUROPEAN FINANC 0.00 2027-10-13	EUR	12.394	1.80	12.452	1.51
FR0013286192 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 0.75 2028-05-25	EUR	4.361	0.63	5.378	0.65
XS2979761926 - RFIIA LITHUANIA (REPUB 3.62 2040-01-28	EUR			1.705	0.21
LU3182454440 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 2.90 2035-09-17	EUR	2.520	0.37	2.501	0.30
IE00BMQ5JL65 - RFIIA IRELAND GOVERNME 0.00 2031-10-18	EUR			5.616	0.68
PTOTE3OE0025 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.62 2054-06-12	EUR	1.436	0.21	2.216	0.27
PTOTEAOE0005 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.00 2035-06-15	EUR	1.471	0.21	3.637	0.44
FI4000306758 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 1.12 2034-04-15	EUR	690	0.10	844	0.10
BE0000367764 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 4.35 2056-06-22	EUR	711	0.10		
BE0000368770 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 3.10 2031-08-22	EUR	2.329	0.34		
FI4000440557 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 0.25 2040-09-15	EUR	1.016	0.15		
DE0001102481 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2050-08-15	EUR	4.933	0.72	8.156	0.99
IT0005321325 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2038-09-01	EUR	7.501	1.09	13.300	1.61
IT0005425233 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.70 2051-09-01	EUR	3.985	0.58	930	0.11
IT0005595803 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2031-07-15	EUR	10.760	1.56	13.287	1.61
IT0005689994 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.15 2033-03-15	EUR	1.475	0.21		
IT0005694630 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.95 2041-10-01	EUR	2.754	0.40		
DE000A2LQSH4 - RFIIA KFW 0.75 2028-06-28	EUR	5.974	0.87		
EU000A2SCAQ2 - RFIIA EUROPEAN FINANC 2.50 2027-12-15	EUR	15.759	2.29	13.521	1.64
FR0013480613 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.75 2052-05-25	EUR	6.422	0.93	7.212	0.87
FR001400HI98 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2029-02-25	EUR	10.709	1.55	19.389	2.35
FR001400XJ33 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.75 2056-05-25	EUR	1.380	0.20	1.368	0.17
FR0014016CV2 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 4.40 2057-05-25	EUR	1.110	0.16		
LU2320463339 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2031-03-24	EUR	5.953	0.86	5.977	0.72
IE00BKFCV345 - RFIIA IRELAND (GOVERN 0.40 2035-05-15	EUR	1.380	0.20	2.724	0.33
SK4000026845 - RFIIA SLOVAK REPUBLIC 3.75 2040-02-27	EUR			3.209	0.39
BE0000354630 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 0.35 2032-06-22	EUR	3.571	0.52	6.417	0.78
NL0015000LS8 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2029-01-15	EUR			8.225	1.00
XS2487342649 - RFIIA LITHUANIA (REPUB 2.12 2032-06-01	EUR	971	0.14	972	0.12
PTOTE4OE0008 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.38 2040-06-15	EUR			986	0.12
FI4000517677 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 0.50 2043-04-15	EUR	848	0.12	1.130	0.14
FI4000523238 - RFIIA FINLAND, REPUBLI 1.50 2032-09-15	EUR	2.264	0.33		
SI0002103677 - RFIIA REPUBLIC OF SLOV 1.75 2040-11-03	EUR	570	0.08		
IT0005704868 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.30 2033-06-15	EUR	3.386	0.49		
DE000A4R2L42 - RFIIA KFW 2.12 2028-07-31	EUR	2.227	0.32		
XS3381692725 - RFIIA LITHUANIA (REPUB 3.62 2033-11-18	EUR	911	0.13		
PTOTEEOE0019 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.88 2046-06-15	EUR	810	0.12		
BE0000356645 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.40 2053-06-22	EUR	4.483	0.65	5.237	0.63
BE0000360694 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 2.85 2034-10-22	EUR			1.229	0.15
DE0001102622 - RFIIA BUNDESobligation 2.10 2029-11-15	EUR			11.462	1.39
IT0005635583 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2040-10-01	EUR	7.084	1.03	14.542	1.76
DE000A460AK5 - RFIIA KFW 2.50 2030-11-15	EUR			4.491	0.54
FR0013515806 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.50 2040-05-25	EUR	6.785	0.98	4.130	0.50
FR0013516549 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2030-11-25	EUR			9.982	1.21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.00 2032-11-25	EUR	7.333	1,06	9.005	1,09
FR001400X8V5 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 3.20 2035-05-25	EUR	4.920	0,71	8.139	0,99
NL0015000RP1 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.50 2032-07-15	EUR			6.197	0,75
DE0001102432 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 1.25 2048-08-15	EUR	5.119	0,74	2.254	0,27
IT0005631608 - RFIIA ITALY BUONI ORD 4.10 2046-04-30	EUR	2.575	0,37		
IT0005676504 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.45 2036-02-01	EUR	839	0,12		
EU000A2SCAL3 - RFIIA EUROPEAN FINANC 3.50 2029-04-11	EUR	3.592	0,52		
NL0014555419 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2030-07-15	EUR	3.329	0,48		
PTOTEYOE0031 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.65 2032-07-16	EUR	4.386	0,64		
BE0000343526 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 2.25 2057-06-22	EUR			836	0,10
FI4000557525 - RFIIA FINLAND, REPUB 2.88 2029-04-15	EUR			5.288	0,64
FI4000591862 - RFIIA FINLAND (REPUBLI 2.62 2032-04-15	EUR			1.830	0,22
AT0000A2EJ08 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 0.75 2051-03-20	EUR	1.058	0,15	767	0,09
DE0001102606 - RFIIA BUNDESobligation 1.70 2032-08-15	EUR			3.795	0,46
IT0005668220 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.25 2032-11-15	EUR	7.917	1,15	9.745	1,18
DE000BU25026 - RFIIA BUNDESobligation 2.10 2029-04-12	EUR			6.880	0,83
FR001400PM68 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.75 2030-02-25	EUR	9.784	1,42	20.970	2,54
NL0015002P70 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 3.50 2056-01-15	EUR			1.821	0,22
DE0001102549 - RFIIA BUNDESobligation 0.00 2036-05-15	EUR	3.870	0,56	8.073	0,98
BE0002922038 - RFIIA WALLONIE STATE O 3.25 2033-06-22	EUR	1.087	0,16		
IT0005660052 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.35 2029-01-15	EUR	5.000	0,73		
FR001400XLW2 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.40 2028-09-24	EUR	1.753	0,25	2.624	0,32
NL00150006U0 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2031-07-15	EUR	3.508	0,51		
BE0000338476 - RFIIA BELGIUM GOVERNME 1.60 2047-06-22	EUR	4.288	0,62	3.062	0,37
AT0000A3HU25 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 2.95 2035-02-20	EUR	1.785	0,26	2.176	0,26
SI0002103552 - RFIIA SLOVENIA (REPUBL 3.12 2045-08-07	EUR			1.408	0,17
IT0005584856 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2034-07-01	EUR	4.684	0,68	5.771	0,70
EU000A2SCAR0 - RFIIA EUROPEAN FINANC 2.50 2028-07-27	EUR			5.461	0,66
DE000BU25042 - RFIIA BUNDESobligation 2.40 2030-04-18	EUR			2.470	0,30
XS1619567677 - RFIIA LITHUANIA (REPUB 0.95 2027-05-26	EUR			949	0,11
FI4000369467 - RFIIA FINLAND, REPUB 0.50 2029-09-15	EUR	3.669	0,53		
AT0000A3RVH9 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 3.20 2036-02-20	EUR	1.852	0,27		
AT0000A3V200 - RFIIA AUSTRIA, REPUB 2.85 2031-10-20	EUR	1.507	0,22		
SI0002103776 - RFIIA REPUBLIC OF SLOV 1.00 2028-03-06	EUR	3.424	0,50		
IT0005706285 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.80 2036-07-01	EUR	1.691	0,25		
DE000A289F29 - RFIIA KFW 0.00 2027-12-15	EUR	4.449	0,65		
EU000A2SCAW0 - RFIIA EUROPEAN FINANC 2.38 2029-02-02	EUR	5.684	0,82		
EU000A2SCAY6 - RFIIA EUROPEAN FINANC 2.50 2031-03-03	EUR	4.362	0,63		
EU000A4EUY43 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.12 2033-10-12	EUR	622	0,09		
FR0014002JM6 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.50 2044-06-25	EUR	818	0,12		
FR001400NBC6 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 2.50 2027-09-24	EUR	7.412	1,08		
XS3425713792 - RFIIA DENMARK, KINGDOM 2.62 2028-06-30	EUR	9.263	1,34		
XS3276321752 - RFIIA LITHUANIA (REPUB 4.12 2041-01-22	EUR	601	0,09		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		496.915	72,09	606.978	73,48
FR0129132736 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2026-08-12	EUR			10.351	1,25
LU2076841712 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 0.00 2026-11-13	EUR	10.962	1,59	10.994	1,33
XS1619567677 - RFIIA LITHUANIA (REPUB 0.95 2027-05-26	EUR	941	0,14		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.903	1,73	21.345	2,58
IT0005611055 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.00 2029-10-01	EUR	5.491	0,80	9.121	1,10
EU000A4ETU21 - RFIIA EUROPEAN INVEST 2.62 2029-10-15	EUR	1.335	0,19		
XS2540993685 - RFIIA BANK NEDERLANDSE 2.75 2027-10-04	EUR	4.549	0,66		
XS334416287 - RFIIA KFW 2.88 2031-06-30	EUR	2.326	0,34		
IT0005657330 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.10 2027-08-26	EUR			10.804	1,31
EU000A1Z99Z8 - RFIIA EUROPEAN STABIL 2.75 2031-06-02	EUR	1.567	0,23		
DE000A3MQTP1 - RFIIA FREIE UND HANSES 2.12 2028-02-14	EUR	2.526	0,37		
IT0005654642 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.70 2030-10-01	EUR	13.678	1,99		
XS3292846030 - RFIIA KFW 2.75 2033-04-01	EUR	2.375	0,34		
DE000A351Y94 - RFIIA KFW 2.38 2027-08-05	EUR			3.685	0,45
LU3315368814 - RFIIA LUXEMBOURG GOVER 3.12 2036-03-24	EUR	2.154	0,31		
DE000A1RQFC1 - RFIIA HESSE (STATE OF) 2.88 2030-10-14	EUR	3.309	0,48		
FR0014019HY9 - RFIIA CAISSE AMORTISSE 3.00 2030-09-25	EUR	3.106	0,45		
XS2838886062 - RFIIA BANK NEDERLANDSE 2.88 2031-06-11	EUR	3.002	0,44		
XS3398041338 - RFIIA NEDER WATERSCHAP 3.00 2033-06-03	EUR	2.002	0,29		
FR0014017VS6 - RFIIA UNEDIC 3.25 2032-05-25	EUR	2.506	0,36		
IT0005568123 - RFIIA CASSA DEPOSITI E 4.75 2030-10-18	EUR	5.949	0,86		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		55.877	8,11	23.610	2,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		564.695	81,93	651.933	78,92
TOTAL RENTA FIJA		564.695	81,93	651.933	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		564.695	81,93	651.933	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		666.777	96,79	799.534	96,77

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 1,350.02 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 3,525,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.