

Santander Dividendo Europa, F.I.

Nº Registro CNMV: 2164

Informe Semestral del Primer semestre de 2026

Gestora

SANTANDER ASSET MANAGEMENT,
S.A.,SGIIC

Depositorio

CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.

Auditor

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora

GRUPO SANTANDER

Grupo Depositario

CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario

Aa3

Fondo por compartimentos:

NO

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

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

Dirección

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

Correo electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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

Información Compartimento

Fecha de registro: 07-07-2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Santander Dividendo Europa es un fondo con vocación de Renta Variable Internacional. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo tendrá una exposición mínima del 75% en activos de renta variable, emitidos por empresas europeas con política de reparto de dividendos satisfactoria para sus accionistas, sin descartar la inversión minoritaria en emisores de otros países OCDE. No existe distribución predeterminada sobre la capitalización de valores (elevada y media), sin descartar invertir en activos de baja capitalización de forma residual. No se descarta invertir en valores cotizados en proceso de privatizaciones o salidas a bolsa. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, pudiendo llegar al 100%. La exposición no invertida en renta variable, se invertirá en renta fija (pública/privada) (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado

monetario, cotizados o no, que sean líquidos). La renta fija privada no incluye titulizaciones. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será igual o superior al Reino de España. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. Los activos negociados en los que se invierte, cotizarán en mercados principalmente europeos, sin descartar otros países OCDE. No está prevista la inversión en países emergentes. Hasta un 10% del patrimonio podrá invertirse IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX Europe Large 200 Net Return EUR (Cod. Bloomberg: LCXR).

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación
EUR

2. Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,21	0,12	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,34	1,45	1,65

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

2.1.b) 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
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase A	4.682.779,73	5.086.694,19	6.206	6.347	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase B	27.118.998,28	26.990.559,69	6.766	6.402	EUR	0,00	0,00	20.000 euros	NO
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase D	3.158.749,28	2.824.687,96	549	475	EUR	0,31	0,12	20.000 euros	SI
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase Cartera	1.236.927,10	1.209.047,38	3.310	2.682	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase A	EUR	65.342	65.039	61.875	71.943
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase B	EUR	404.080	367.599	332.636	382.991
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase D	EUR	34.174	28.750	30.942	36.354
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase Cartera	EUR	21.575	19.185	9.733	12.241

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase A	EUR	13,9537	12,7860	10,9169	10,6394
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase B	EUR	14,9002	13,6195	11,5706	11,2203
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase D	EUR	10,8189	10,1781	9,0239	9,0881

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase Cartera	EUR	17,4424	15,8682	13,3534	12,8203

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de Gestión								
% efectivamente cobrado								
Clase	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase A	0,94		0,94	0,94		0,94	Patrimonio	
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase B	0,69		0,69	0,69		0,69	Patrimonio	
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase D	0,69		0,69	0,69		0,69	Patrimonio	
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase Cartera	0,22		0,22	0,22		0,22	Patrimonio	

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado				
Clase	Periodo		Acumulada	Base de Cálculo
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase A	0,04		0,04	Patrimonio
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase B	0,04		0,04	Patrimonio
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase D	0,04		0,04	Patrimonio
Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase Cartera	0,04		0,04	Patrimonio

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase A. **Divisa** EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	9,13	3,47	5,48	5,95	0,89	17,12	2,61	10,87	16,75

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	07-05-2026	-2,58	03-03-2026	-4,52	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,60	30-04-2026	1,68	04-02-2026	2,59	08-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,61	9,52	11,65	7,24	8,11	11,50	8,84	9,74	10,88
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
índice folleto	10,89	10,22	11,58	7,39	8,25	11,99	9,12	10,81	12,38
VaR histórico(iii)	6,84	6,84	6,84	6,84	6,84	6,84	11,06	11,06	11,06

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

(iii) VaR histórico: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
	1,00	0,50	0,50	0,51	0,51	2,02	2,09	2,11	2,07

(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.

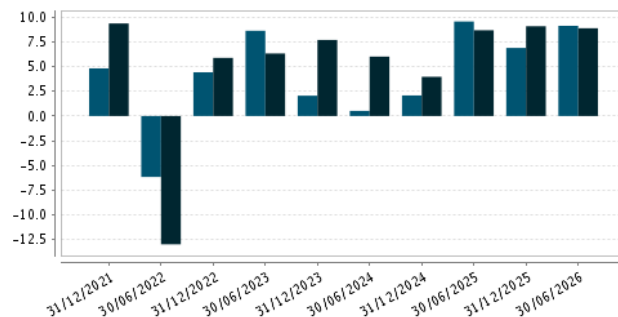
Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años

— VL — INDICE



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

■ VL ■ INDICE



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase B. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

		Trimestral				Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	9,40	3,60	5,61	6,09	1,01	17,71	3,12	11,42	17,34

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	07-05-2026	-2,58	03-03-2026	-4,52	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1.60	30-04-2026	1.68	04-02-2026	2.60	08-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,61	9,52	11,65	7,24	8,11	11,50	8,84	9,74	10,88
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
índice folleto	10,89	10,22	11,58	7,39	8,25	11,99	9,12	10,81	12,38
VaR histórico(iii)	6,80	6,80	6,80	6,80	6,80	6,80	11,02	11,02	11,02

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

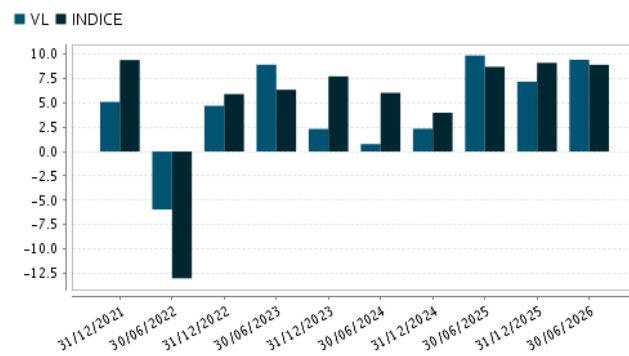
	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
	0,75	0,38	0,37	0,38	0,39	1,52	1,59	1,61	1,57

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase D. **Divisa** EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

		Trimestral				Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	9,35	3,55	5,61	6,07	1,01	17,51	3,08	9,54	17,17

Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años		
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	07-05-2026	-2,58	03-03-2026	-4,52	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,60	30-04-2026	1,68	04-02-2026	2,60	08-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

		Trimestral					Anual		
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,61	9,52	11,65	7,24	8,11	11,50	8,84	9,84	10,87
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
índice folleto	10,89	10,22	11,58	7,39	8,25	11,99	9,12	10,81	12,38
VaR histórico(iii)	6,78	6,78	6,78	6,78	6,78	6,78	11,02	11,02	11,02

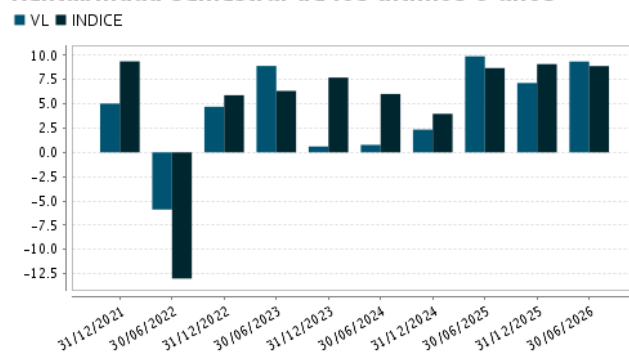
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

		Trimestral					Anual		
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
	0,75	0,38	0,37	0,38	0,39	1,52	1,59	1,61	1,57

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Santander Dividendo Europa, F.I. - Clase Cartera. **Divisa** EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

		Trimestral					Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	9.92	3.84	5.85	6.34	1.25	18.83	4.16	12.54	18.52	

	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	07-05-2026	-2,58	03-03-2026	-4,51	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,60	30-04-2026	1,69	04-02-2026	2,60	08-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Trimestral					Anual			
	Acumulado 2026	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,61	9,52	11,65	7,24	8,11	11,50	8,84	9,74	10,88
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
índice folleto	10,89	10,22	11,58	7,39	8,25	11,99	9,12	10,81	12,38
VaR histórico(iii)	6,72	6,72	6,72	6,72	6,72	6,72	10,94	10,94	11,51

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

(iii) VaR histórico: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral					Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3		2025	2024	2023	2021
	0,28	0,14	0,14	0,14	0,15	0,57	0,59	0,61	0,57

(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.

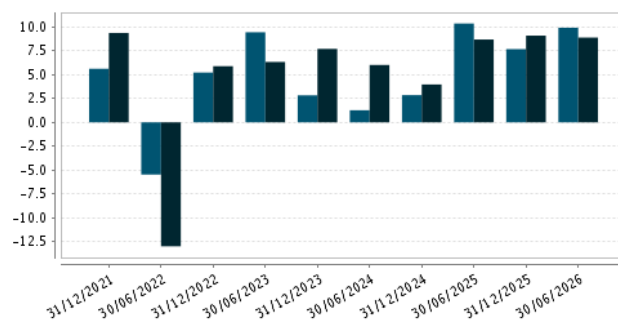
Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años

— VL — INDICE



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

■ VL ■ INDICE



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 periodo media**
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 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
Retorno Absoluto	376.227	149.785	1,72
Global	15.802.236	361.138	3,90
Renta Fija Euro	12.605.722	918.762	0,82
Renta Fijo 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	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 (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	505.789	96,31	461.928	96,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	16.119	3,07	6.396	1,33
* Cartera exterior	489.670	93,24	455.532	94,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.068	2,11	13.187	2,74
(+/-) RESTO	8.314	1,58	5.458	1,14
PATRIMONIO	525.171	100,00	480.573	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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	480.573	468.626	480.573	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,12	-4,31	0,12	-102,87
- Beneficios brutos distribuidos	-0,19	-0,07	-0,19	185,06
+/- Rendimientos netos	8,86	6,88	8,86	36,80
(+/-) Rendimientos de gestión	9,89	7,79	9,89	34,91
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	26,85
+ Dividendos	3,21	1,04	3,21	226,80
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,28	4,05	5,28	38,53
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,50	2,68	1,50	-40,72
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,00	-0,13	3.060,50
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-411,09
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,91	-1,03	21,02
- Comisión de gestión	-0,71	-0,72	-0,71	3,65
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	4,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-25,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,33
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,12	-0,27	139,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.360,30
+ 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	2.360,30
PATRIMONIO ACTUAL	525.171	480.573	525.171	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	7.279	1,39		
ACCIONES REPSOL SA	EUR	8.840	1,68	6.396	1,33
RV COTIZADA		16.119	3,07	6.396	1,33
RENTA VARIABLE		16.119	3,07	6.396	1,33
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.119	3,07	6.396	1,33
ACCIONES FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	4.511	0,86	4.562	0,95
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4.922	0,94	5.318	1,11
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.058	1,15	5.849	1,22
ACCIONES COMPAGNIE GENERALE DES ETABLIS	EUR	7.761	1,48	6.510	1,35
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	16.508	3,14		
ACCIONES INN GROUP NV	EUR	10.760	2,05	5.645	1,17
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	3.740	0,71	3.433	0,71
ACCIONES SHELL PLC	EUR	9.622	1,83	18.424	3,83
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			13.993	2,91
ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	4.866	0,93	5.210	1,08
ACCIONES ENEL SPA	EUR	7.586	1,44	6.698	1,39
ACCIONES BP PLC	GBP	4.451	0,85		
ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	11.434	2,18	11.889	2,47
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	1.647	0,31	1.385	0,29
ACCIONES ELIS SA	EUR	5.231	1,00	4.683	0,97
ACCIONES COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	5.607	1,07	4.950	1,03
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	29.973	5,71	28.265	5,88
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	14.478	2,76	10.418	2,17
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	22.639	4,31	20.138	4,19
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	7.898	1,50	14.839	3,09
ACCIONES RWE AG	EUR	6.573	1,25	5.254	1,09
ACCIONES SCHRODERS PLC	GBP	2.016	0,38	1.379	0,29
ACCIONES AXA SA	EUR	23.011	4,38	21.495	4,47
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			4.734	0,99
ACCIONES FRESENIUS	EUR	3.974	0,76	4.870	1,01
ACCIONES AKER BP ASA	NOK			2.292	0,48
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF			3.614	0,75
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			34.056	7,09
ACCIONES ORANGE SA	EUR	4.814	0,92	5.886	1,22
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8.181	1,56		
ACCIONES NESTLE SA	CHF	16.100	3,07		
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	9.355	1,78	9.587	1,99
ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	4.115	0,78	4.671	0,97
ACCIONES VOLVO AB	SEK	13.934	2,65	9.345	1,94
ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.054	0,58	8.352	1,74
ACCIONES AGEAS	EUR	2.846	0,54	2.432	0,51
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5.453	1,04	5.023	1,05
ACCIONES OMV AG	EUR			2.173	0,45
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	14.434	2,75	12.703	2,64
ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	3.857	0,73	3.529	0,73
ACCIONES TESCO PLC	GBP	6.450	1,23	6.134	1,28
ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	16.178	3,08	19.629	4,08
ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	9.878	1,88	6.703	1,39
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	20.635	3,93	18.634	3,88
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	22.020	4,19	18.899	3,93
ACCIONES ABN AMRO GROUP NV	EUR	7.083	1,35		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	34.839	6,63		
ACCIONES Sopra Group	EUR			3.810	0,79
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	3.982	0,76	2.375	0,49
ACCIONES VINCI SA	EUR	18.021	3,43	16.928	3,52
ACCIONES TRYG A/S	DKK			3.593	0,75
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR			10.494	2,18
ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	4.413	0,84		
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	13.806	2,63		
ACCIONES TOTAL SE	EUR	26.915	5,13	25.462	5,30
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	4.088	0,78	5.358	1,12
ACCIONES VERALLIA SASU	EUR			3.909	0,81
RV COTIZADA		489.720	93,25	455.532	94,74
RENTA VARIABLE		489.720	93,25	455.532	94,74
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		489.720	93,25	455.532	94,74
INVERSIONES FINANCIERAS		505.838	96,32	461.928	96,07

Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO SECTORES

● SEGUROS ● BIENES DE CONSUMO Y RECREATIVOS ● FUENTES DE ENERGIA
● MULTI-INDUSTRIA ● OTROS



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SANOFI SA Futuros comprados	8.731	Inversión
Total Subyacente Renta Variable	8.731	
TOTAL OBLIGACIONES	8.731	

4. Hechos relevantes

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

	Si	No
a. Suspensión temporal 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	

Los partícipes del Fondo SANTANDER DIVIDENDO EUROPA, FI, a fecha 15 de junio de 2026, recibirán mediante la entrega de dividendos, y en la forma prevista en folleto:

Por cada participación de la Clase D, un importe NETO de 0,2521 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,3113 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Si	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados).

La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento

es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

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

Información adicional

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

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 7,02 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 17,79 - 0,04%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 6.961,35

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 694,64

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.444,97

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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 del 4ºT25 y del 1ºT26 superaron las previsiones del consenso, especialmente los del 1ºT26 en EE.UU. y en los sectores vinculados a Tecnología e IA. Estos resultados, junto con la progresiva remisión de las tensiones geopolíticas, permitieron que las bolsas recuperaran las pérdidas registradas en marzo y finalizaran el semestre con ganancias adicionales. En Europa, la evolución estuvo más condicionada por los movimientos del precio de la energía, si bien el StoxxEurope600 finalizó el periodo en máximos históricos. En Estados Unidos destacó nuevamente el liderazgo del sector tecnológico, si bien en junio se produjeron episodios de toma de beneficios y rotación sectorial tras los máximos históricos alcanzados por el S&P500 y el Nasdaq durante los primeros días del mes. En el semestre el EUROSTOXX50 anotó una subida de +9,27%, el DAX alemán subió +2,06%, el IBEX35 +12,50% y el MSCI UK británico un +7,62%. En Estados Unidos el SP500 subió +9,55% y el Nasdaq +12,79%. En Japón, el Nikkei 225 subió +39,18%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +4,86% en el semestre.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,24% durante el periodo, la clase B obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,52% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 1,03% durante el

periodo y la clase D obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,47% 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0,47% hasta 65.342.163 euros en la clase A, creció en un 9,92% hasta 404.079.707 euros en la clase B, creció en un 12,45% hasta 21.574.970 euros en la clase Cartera y creció en un 18,87% hasta 34.174.054 euros en la clase D. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 141 lo que supone 6.206 partícipes para la clase A, aumentó en 364 lo que supone 6.766 partícipes para la clase B, aumentó en 628 lo que supone 3.310 partícipes para la clase Cartera y aumentó en 74 lo que supone 549 partícipes para la clase D. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,47% y la acumulada en el año de 9,13% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,60% y la acumulada en el año de 9,40% para la clase B, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,84% y la acumulada en el año de 9,92% para la clase Cartera y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 3,55% y la acumulada en el año de 9,35% para la clase D.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,50% durante el trimestre para la clase A, 0,38% para las clases B y D y 0,14% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,60%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,30% para la clase Cartera. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,60%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,31% para las clases A, B y D.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45% 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 12,17% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los mercados europeos de renta variable cierran el primer semestre del año con importantes ganancias, a pesar de la volatilidad provocada por la guerra en Irán, el cierre del estrecho de Ormuz y sus implicaciones en el precio del crudo y el comercio mundial. Así, el MSCI Europe High Dividend Yield (con dividendos netos) se ha apreciado un 9%. Los sectores Tecnológico, Petrolero, Eléctrico y de Telecomunicaciones lideraron las ganancias mientras las compañías de Consumo, Farmacia e Industriales se quedaron por detrás del mercado.

Los temores iniciales a un fuerte repunte de la inflación y un deterioro de la actividad económica se desvanecieron en gran parte a lo largo del segundo trimestre con el anuncio de un alto al fuego, la caída en el precio del gas y petróleo a niveles previos al conflicto, y unos datos macroeconómicos moderadamente positivos. Así la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios a la espera de futuros indicadores económicos, mientras

el BCE llevo a cabo una primera subida de 25pb en su reunión del mes de Junio. Por otro lado la atención de los inversores estuvo también centrada en los anuncios de inversiones en IA y a los valores y sectores beneficiados por estos proyectos así como los que ser verían más amenazadas por su desarrollo.

En este entorno, el fondo Santander Dividendo Europa FI, tuvo una fuerte revalorización en el semestre batiendo a la de su índice de referencia. Sectorialmente contribución positiva del sector petrolero, eléctrico, financiero y de telecomunicaciones así como de la infraponderación en consumo. Por otro lado, nos ha perjudicado la selección de valores en el sector farmacéutico e industrial/logística. Los cambios más relevantes en la cartera durante este semestre han sido, las ventas de Shell y Anheuser Busch y la compra de Total, Carlsberg, Abn, Bco de Santander y Nestle.

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 1,78% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,13% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,66%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A, B, Cartera y D medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,52%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 6,84% para la clase A, alcanzó 6,80% para la clase B, alcanzó 6,72% para la clase Cartera y alcanzó 6,78% para la clase D. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 10,22% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

De cara a la segunda mitad de 2026, la atención de los inversores continuará centrada en la evolución del crecimiento económico, la trayectoria de la inflación y las actuaciones de los principales bancos centrales, así como en la consolidación de la

estabilización geopolítica en Oriente Medio y su impacto sobre los precios de la energía.

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

10. Información sobre las políticas 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.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swap de rendimiento total

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