

SANTANDER EUROCREDITO, FI

Nº Registro CNMV: 4868

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: 04/05/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Santander Eurocrédito es un fondo de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, titulizaciones e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos), sin predeterminación en porcentajes de inversión. En condiciones normales se invertirá más de un 50% en renta fija privada. No habrá predeterminación en cuanto al origen de los emisores de los activos, aunque en su mayoría serán de países OCDE (incluyendo países emergentes). El riesgo divisa podrá ser del 10% de 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. No obstante, hasta un máximo del 15% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad (rating inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating antes mencionado. La duración media de la cartera será de 1 a 3 años. Se podrá disminuir o aumentar la duración aproximadamente en 1 año, en función de las circunstancias del mercado. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-3 year Euro Corporate Index.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,80	1,77	1,80	2,01

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.334.328,08	3.197.571,37	8.765	6.618	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	475.069,49	239.240,62	1.046	760	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	446.214	327.070	175.738	196.617
CLASE CARTERA	EUR	49.950	24.946	29.197	9.300

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	102,9487	102,2871	100,4408	97,1976
CLASE CARTERA	EUR	105,1420	104,2733	102,0092	98,3478

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,65	0,81	-0,16	0,29	0,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	07-04-2026	-0,15	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	08-04-2026	0,31	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,93	1,03	0,81	0,33	0,39				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22				
Indice folleto	1,53	1,69	1,33	0,44	0,62				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97				

(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.

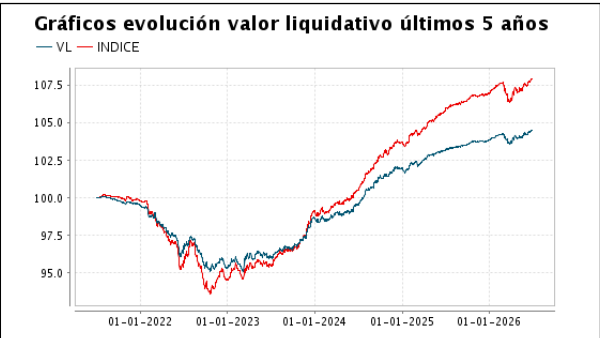
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,57	0,58	0,56

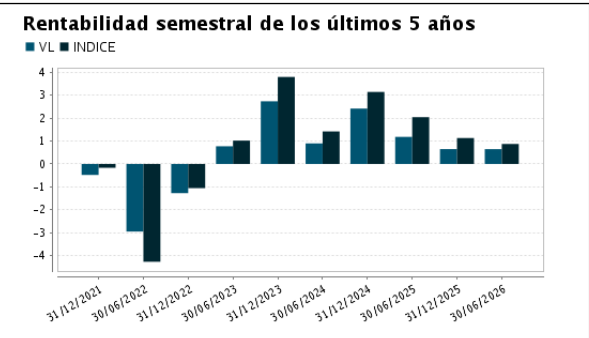
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	0,91	-0,07	0,39	0,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	07-04-2026	-0,15	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	08-04-2026	0,31	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,93	1,03	0,81	0,33	0,39				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22				
Indice folleto	1,53	1,69	1,33	0,44	0,62				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,94	0,94	0,94	0,94	0,95				

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

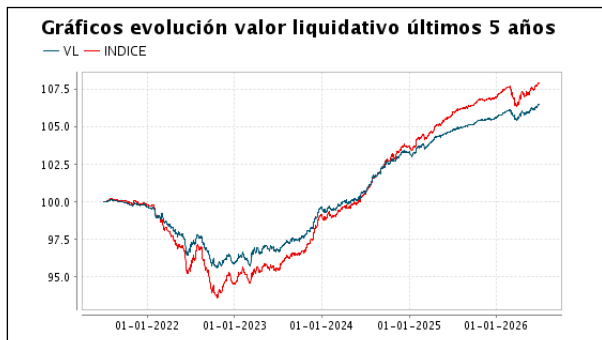
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,04	0,05	0,05	0,19	0,19	0,20	0,19

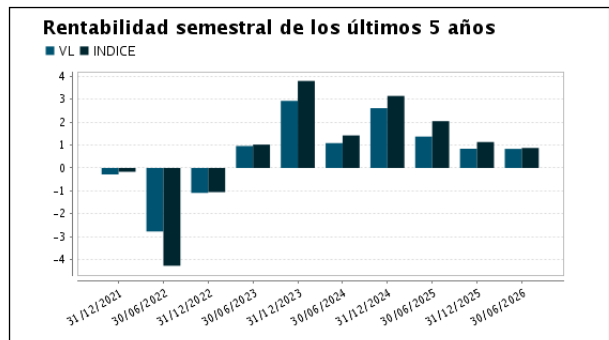
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.175.456	177.929	0,74
Total fondos	63.502.023	3.025.302	2,91

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	451.950	91,09	311.658	88,53
* Cartera interior	227.248	45,80	125.687	35,70
* Cartera exterior	220.875	44,52	182.215	51,76
* Intereses de la cartera de inversión	3.827	0,77	3.756	1,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	44.142	8,90	40.264	11,44
(+/-) RESTO	72	0,01	94	0,03
TOTAL PATRIMONIO	496.163	100,00 %	352.017	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)	352.017	321.761	352.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,75	8,60	31,75	401,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	0,65	0,67	40,37
(+) Rendimientos de gestión	0,93	0,92	0,93	36,81
+ Intereses	1,22	1,22	1,22	35,38
+ Dividendos	0,01	0,02	0,01	5,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,25	-0,28	50,29
± 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)	-0,02	-0,06	-0,02	-61,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	55,93
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,26	28,56
- Comisión de gestión	-0,23	-0,24	-0,23	28,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	33,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-30,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	38,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	159,75
+ 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	159,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	496.163	352.017	496.163	

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	31.269	6,28	58.954	16,76
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	195.979	39,50	66.733	18,96
TOTAL RENTA FIJA	227.248	45,78	125.687	35,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	227.248	45,78	125.687	35,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	217.597	43,77	178.917	50,75
TOTAL RENTA FIJA	217.597	43,77	178.917	50,75
TOTAL IIC	3.279	0,66	3.298	0,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	220.876	44,43	182.215	51,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	448.124	90,21	307.902	87,40

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
HONDA MOTOR CO LTD 3.501 07/07/29 (EUR)	Otras compras a plazo	847	Inversión
Total subyacente renta fija		847	
FUT. EURO BOBL 09/26	Futuros comprados	6.876	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/26	Futuros comprados	28.536	Inversión
Total otros subyacentes		35412	
TOTAL OBLIGACIONES		36259	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
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/>

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,89

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 18.426,52 - 414.498%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 16 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 19,55 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras de valores y otros activos emitidos por entidades del grupo de la gestora o grupo del depositario (millones euros): 6 - 0,01%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 9,79 - 0,02%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.365,6

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 CRÉDITO.

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 TIR de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIR descendieron a medida que disminuían las tensiones en Oriente Medio y retrocedía el precio del crudo. En la Eurozona, este movimiento se intensificó tras el anuncio del MoU y la reapertura del Estrecho de Ormuz. En EE.UU., el sesgo más restrictivo de la nueva presidencia de la Reserva Federal se tradujo en un comportamiento menos favorable de los plazos cortos de la curva de tipos. En el conjunto del periodo, en los bonos del gobierno alemán, la TIR del 2 años subió +41pb hasta el 2,53% mientras que la TIR del bono a 10 años subió +1pb. La prima de riesgo española aumentó en +5pb hasta 48pb. En EE.UU., la TIR

del bono del gobierno a 2 años subió +70pb y la TIR del 10 años subió +30pb. En los mercados de crédito, los diferenciales mostraron una elevada resiliencia, reflejando el sólido apetito inversor. En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,54% y el de 7 a 10 años un +1,46%. En crédito, el Iboxx Euro subió +1,38%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +3,32%.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,23% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,04% 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* creció en un 36,43% hasta 446.213.577 euros en la clase A y creció en un 100,23% hasta 49.949.778 euros en la clase Cartera. El número de participes aumentó en el periodo* en 2.147 lo que supone 8.765 participes para la clase A y aumentó en 286 lo que supone 1.046 participes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,81% y la acumulada en el año de 0,65% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,91% y la acumulada en el año de 0,83% para la clase Cartera.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,14% durante el trimestre para la clase A y 0,05% para la clase Cartera.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,31%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,11% para las clases A y Cartera.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,80% en el periodo*.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En términos de rentabilidad, el primer semestre del año ha sido positivo. El principal motivo ha sido el nivel de rentabilidad ofrecido por el activo (Carry), y el buen comportamiento de los diferenciales crediticios que estrecharon 1 puntos básicos durante el semestre frente a gobiernos.

Desde el punto de vista de mercado, el primer semestre de 2026 estuvo marcado por un comportamiento positivo de la renta fija, tanto gubernamental como corporativa, en un contexto todavía condicionado por episodios de elevada volatilidad geopolítica. La guerra en Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocaron un aumento temporal de la aversión al riesgo y de los diferenciales de crédito, cuyo máximo se alcanzó a finales de marzo. El mercado comenzó a descontar subidas de los tipos de referencia como consecuencia de la aceleración de los datos de inflación, asociada al incremento del precio del

petróleo. El BCE elevó el tipo de referencia en 0,25%, hasta el 2,25%, aunque nuevas subidas dependerán de la evolución de los datos macroeconómicos. Aun así, la posterior normalización de las tensiones y la toma de posesión de Warsh al frente de la Reserva Federal contribuyeron a estabilizar las expectativas de mercado durante la segunda mitad del semestre. Observamos un aplanamiento de las curvas de tipos: la TIR del bono del gobierno alemán a 2 años inició el año en el 2,126% y cerró el 30 de junio de 2026 en el 2,52%, mientras que la del bono alemán a 10 años se mantuvo en niveles similares, en torno al 2,86%.

Durante el periodo, el fondo ha seguido optimizando la cartera acudiendo activamente al mercado primario, aprovechando para añadir nuevas posiciones con interesantes primas de emisión, invirtiendo en activos atractivos desde un punto de vista financiero. Durante el primer semestre del fondo ha mantenido su duración inferior a la de su benchmark de referencia y una posición alta de liquidez. La cartera se encuentra con mayor exposición crediticia en el tramo más corto de la curva en sector Bancos principalmente seguido de Autos y Utilities. Hemos acudido a emisiones del mercado primario de nombres como Morgan Stanley o DNB en financieros, o Iberdrola o Snam en corporativos. Seguimos manteniendo exposición a ETFs de crédito IG y a futuros de tipos de interés.

En términos de emisores destacamos positivamente la exposición al sector financiero, especialmente nombres como Caixa Bank o JP Morgan y en corporativos destacamos la aportación positiva del sector utilities en nombres como Toyota o Volkswagen. En negativo destacamos el aporte negativo de los futuros de tipos de interés.

De cara a futuro seguimos constructivos en el activo, manteniendo un posicionamiento cauto en términos de duración y exposición crediticia.

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 7,81% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,02% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,11%. 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 y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,03%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,97% para la clase A y alcanzó 0,94% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 1,69% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

de la estabilización geopolítica en Oriente Medio y su impacto sobre los precios de la energía. Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02603063 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			30.754	8,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				30.754	8,74
ES0413211A75 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.12 2027-07-17	EUR	704	0,14	710	0,20
XS2743029253 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.50 2028-01-09	EUR	1.505	0,30	1.515	0,43
ES0343307023 - RFIIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	704	0,14	711	0,20
XS3418565829 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 3.12 2030-06-25	EUR	2.105	0,42		
XS1682538183 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2027-09-13	EUR	977	0,20	980	0,28
XS2649712689 - RFIIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	3.110	0,63	3.155	0,90
XS2908735504 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02	EUR	1.103	0,22	1.110	0,32
ES0344251022 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	406	0,08	410	0,12
XS2909821899 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 2.62 2028-03-30	EUR	4.285	0,86	4.307	1,22
XS2534785865 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 3.38 2027-09-20	EUR	611	0,12	614	0,17
XS3090080733 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 3.50 2031-06-13	EUR	2.000	0,40	1.999	0,57
XS2705604077 - RFIIJA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	1.307	0,26	1.322	0,38
ES0380907081 - RFIIJA UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR	705	0,14	710	0,20
ES0344251014 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR			507	0,14
XS2434702424 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.62 2028-01-21	EUR	3.953	0,80	3.925	1,12
ES0244251056 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 3.12 2031-08-10	EUR	298	0,06		
XS1788586375 - RFIIJA RED ELECTRICA FI 1.25 2027-03-13	EUR			1.658	0,47
XS3266589368 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.00 2030-01-12	EUR	2.093	0,42		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.867	5,19	23.634	6,72
XS2300292617 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 0.75 2026-11-15	EUR	555	0,11	559	0,16
XS1808395930 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR			789	0,22
ES0213679HN2 - RFIIJA BANKINTER SA 0.88 2026-07-08	EUR	1.885	0,38	1.892	0,54
XS1847692636 - RFIIJA IBERDROLA FINANZ 1.25 2026-10-28	EUR	375	0,08	378	0,11
XS1788586375 - RFIIJA RED ELECTRICA FI 1.25 2027-03-13	EUR	1.650	0,33		
XS1756296965 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.45 2027-01-22	EUR	938	0,19	948	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.402	1,09	4.567	1,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.269	6,28	58.954	16,76
ES00000127A2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			66.733	18,96
ES0000012075 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	195.979	39,50		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		195.979	39,50	66.733	18,96
TOTAL RENTA FIJA		227.248	45,78	125.687	35,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		227.248	45,78	125.687	35,72
XS3100081093 - RFIIJA INTT FINANCE CORP 2.91 2029-03-16	EUR	135	0,03	136	0,04
IT0005654592 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.10 2031-06-10	EUR	611	0,12	613	0,17
DE000A4EFPS1 - RFIIJA TRATON SE 2.88 2028-08-26	EUR	794	0,16	798	0,23
DE000CZ45Y63 - RFIIJA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR	398	0,08	401	0,11
XS3110850347 - RFIIJA EUROBANK SA (ATH) 2.88 2028-07-07	EUR	110	0,02	110	0,03
FR0014005V34 - RFIIJA BPCE SA 1.50 2042-01-13	EUR	993	0,20	988	0,28
FR001400AKP6 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.75 2028-07-25	EUR	399	0,08	400	0,11
FR001400SZ60 - RFIIJA RTE RESEAU DE TR 2.88 2028-10-02	EUR	500	0,10	503	0,14
XS3225326282 - RFIIJA ING GROEP NV 2.88 2030-11-10	EUR	1.283	0,26	1.289	0,37
XS2726331932 - RFIIJA ROCHE FINANCE EU 3.31 2027-12-04	EUR	946	0,19	953	0,27
XS2526839258 - RFIIJA SIEMENS FINANCI 2.50 2027-09-08	EUR	4.297	0,87	4.309	1,22
XS2629470506 - RFIIJA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02	EUR			408	0,12
XS2531420730 - RFIIJA ALLIANDER NV 2.62 2027-09-09	EUR	498	0,10	501	0,14
XS3140075816 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 3.10 2029-08-04	EUR	168	0,03	169	0,05
XS3064418687 - RFIIJA GOOGLE INC 2.50 2029-05-06	EUR	291	0,06	293	0,08
XS2972972017 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2028-04-21	EUR	308	0,06	311	0,09
XS3174822489 - RFIIJA SYDBANK A/S 3.00 2029-12-11	EUR	405	0,08	407	0,12
XS2180007549 - RFIIJA AT&T INC. 1.60 2028-05-19	EUR	1.938	0,39	1.948	0,55
XS2583741934 - RFIIJA INTERNATIONAL BU 3.38 2027-02-06	EUR			610	0,17
XS3085616079 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	173	0,03	174	0,05
XS2696749626 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.00 2027-04-02	EUR			841	0,24
XS3002418914 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 3.00 2029-08-28	EUR	300	0,06	302	0,09
IT0005598971 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	673	0,14	679	0,19
XS3407449779 - RFIIJA MORGAN STANLEY 3.49 2030-06-11	EUR	2.184	0,44		
DE000A4ET6P9 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.20 2029-05-13	EUR	1.319	0,27		
FR001400SVD1 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.12 2029-01-26	EUR	401	0,08	403	0,11
FR0014012CM0 - RFIIJA SCHNEIDER ELECTR 2.62 2029-09-02	EUR	1.481	0,30	1.494	0,42
FR00140159X7 - RFIIJA LOREAL SA 2.50 2029-01-12	EUR	991	0,20		
XS2822575648 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	507	0,10	510	0,14
XS2931916972 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 2.75 2027-11-04	EUR	697	0,14	701	0,20
XS3036647694 - RFIIJA FRESENIUS MEDICA 3.12 2028-12-08	EUR	250	0,05	252	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1346228577 - RFIIJA AXA SA 3.38 2047-07-06	EUR	2.004	0,40	2.012	0,57
XS2958382645 - RFIIJA ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR	499	0,10	502	0,14
XS3363386460 - RFIIJA ALPHABET INC 3.20 2030-05-11	EUR	3.016	0,61		
XS3371718423 - RFIIJA ING BANK NV 3.25 2029-05-12	EUR	1.507	0,30		
XS3376380310 - RFIIJA SWISSCOM FINANCE 3.12 2029-05-20	EUR	1.097	0,22		
CH0576402181 - RFIIJA UBS GROUP AG 0.25 2028-11-05	EUR	2.122	0,43	2.106	0,60
XS3178858497 - RFIIJA FRESENIUS 2.75 2029-09-15	EUR	476	0,10	479	0,14
XS3379436325 - RFIIJA HEIDELBERG MATER 3.50 2029-10-10	EUR	1.226	0,25		
XS3280518856 - RFIIJA BMW FINANCE NV 2.62 2029-01-27	EUR	2.058	0,41		
XS3284396622 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 3.12 2031-02-04	EUR	953	0,19		
XS2887901325 - RFIIJA BMW INTERNATIONAL 3.00 2027-08-27	EUR	743	0,15	748	0,21
XS3195126084 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-10-02	EUR	1.586	0,32	1.595	0,45
PTCMGBOM0045 - RFIIJA CAIXA ECONOMICA 3.62 2031-06-22	EUR	1.203	0,24		
XS3273008063 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 2.62 2029-01-16	EUR	2.379	0,48		
DE000A382962 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 3.25 2027-09-15	EUR	601	0,12	607	0,17
XS2810308846 - RFIIJA PROCTER AND GA 3.15 2028-04-29	EUR	692	0,14	697	0,20
FR001400M6K5 - RFIIJA L OREAL SA 3.38 2027-01-23	EUR			1.412	0,40
FR001400O457 - RFIIJA AYVENS SA 3.88 2027-02-22	EUR			406	0,12
FR001400ZE74 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.88 2030-05-06	EUR	893	0,18	897	0,25
XS1615079974 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.64 2028-05-18	EUR	3.959	0,80	3.951	1,12
XS2619751576 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 3.88 2028-05-09	EUR	2.069	0,42	2.081	0,59
XS3226478918 - RFIIJA GOOGLE INC 2.38 2028-11-06	EUR	1.422	0,29	1.431	0,41
XS3238400249 - RFIIJA MAGNUM ICC FINAN 2.75 2029-02-26	EUR	305	0,06	307	0,09
XS3249926935 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-12-10	EUR	890	0,18	895	0,25
XS2654097927 - RFIIJA DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR	101	0,02	102	0,03
XS2757515882 - RFIIJA COCA COLA HBC FI 3.38 2028-02-27	EUR	290	0,06	293	0,08
XS3066564900 - RFIIJA ACHMEA BANK NV 2.50 2028-05-06	EUR	396	0,08	398	0,11
XS3069291196 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 3.31 2030-05-13	EUR	601	0,12	604	0,17
CH0483180946 - RFIIJA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			993	0,28
XS1584122763 - RFIIJA ESSITY AB 1.62 2027-03-30	EUR			691	0,20
XS2593105393 - RFIIJA ASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03	EUR			579	0,16
XS3002547134 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 2.88 2027-08-17	EUR	699	0,14	707	0,20
XS3406813124 - RFIIJA SNAM SPA 3.12 2030-06-22	EUR	598	0,12		
XS3008888953 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 2.62 2028-02-24	EUR	1.194	0,24	1.202	0,34
XS3109654726 - RFIIJA VODAFONE INTERNA 2.75 2029-07-03	EUR	272	0,05	274	0,08
DE000A3L1431 - RFIIJA BMW US CAPITAL L 3.00 2027-11-02	EUR	497	0,10	501	0,14
DE000A4EMX11 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.12 2029-05-12	EUR	1.192	0,24		
FR001400N5B5 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 3.50 2027-07-19	EUR	400	0,08	404	0,11
FR001400P3D4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	623	0,13	627	0,18
FR001400WK95 - RFIIJA RCI BANQUE SA 3.50 2028-01-17	EUR	293	0,06	295	0,08
FR0014013VW7 - RFIIJA AIR LIQUIDE FINA 2.62 2029-11-05	EUR	791	0,16	795	0,23
FR0014015LM4 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 2.88 2029-01-19	EUR	892	0,18		
XS2838379712 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 3.67 2028-06-06	EUR	824	0,17	831	0,24
XS3040316898 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST 2.75 2028-04-04	EUR	1.298	0,26	1.306	0,37
XS2644936259 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 7.25 2028-07-13	EUR	1.220	0,25	1.249	0,35
XS2156236452 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 2.28 2027-10-21	EUR	1.982	0,40	1.990	0,57
XS3367613448 - RFIIJA BOOKING HOLDINGS 3.50 2030-05-11	EUR	1.055	0,21		
XS3367720797 - RFIIJA BARCLAYS PLC 3.58 2030-05-12	EUR	400	0,08		
XS3075491152 - RFIIJA BMW FINANCE NV 2.62 2028-05-20	EUR	1.251	0,25	1.261	0,36
XS3379782074 - RFIIJA BMW FINANCE NV 3.25 2029-05-19	EUR	1.332	0,27		
XS3386702149 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.62 2028-11-26	EUR	906	0,18		
XS2996771767 - RFIIJA INFINEON TECHNOL 2.88 2030-02-13	EUR	198	0,04	198	0,06
XS3299472111 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.74 2029-02-17	EUR	2.198	0,44		
XS2800653581 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 3.75 2027-04-12	EUR			423	0,12
BE0002832138 - RFIIJA KBC GROEP NV 0.25 2027-03-01	EUR			997	0,28
DE000C245ZU8 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06	EUR	298	0,06	300	0,09
FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR			505	0,14
FR001400NC70 - RFIIJA AYVENS SA 3.88 2028-01-24	EUR	1.115	0,22	1.128	0,32
FR001400TSJ2 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 2.75 2027-11-07	EUR	701	0,14	706	0,20
FR001400ZED2 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 2.62 2029-03-07	EUR	595	0,12	599	0,17
FR0014010BK0 - RFIIJA JESSILOR INTERNAT 2.62 2030-01-10	EUR	787	0,16	792	0,23
XS2826614898 - RFIIJA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	676	0,14	682	0,19
XS2931945211 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 2.88 2029-05-05	EUR	599	0,12	601	0,17
XS2432567555 - RFIIJA DNB BANK ASA 0.38 2028-01-18	EUR	2.962	0,60	2.937	0,83
XS2845167613 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	102	0,02	104	0,03
XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR			1.952	0,55
XS1446746189 - RFIIJA PEPSICO INC 0.88 2028-07-18	EUR	1.895	0,38	1.903	0,54
XS2751666426 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 3.38 2028-07-23	EUR	465	0,09	470	0,13
XS3172177738 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.78 2029-09-16	EUR	831	0,17	835	0,24
XS2595028536 - RFIIJA MORGAN STANLEY 4.66 2029-03-02	EUR	1.640	0,33	1.662	0,47
XS3406773740 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA 3.38 2030-06-15	EUR	794	0,16		
DE000A4EBMA5 - RFIIJA ROBERT BOSCH FIN 2.75 2028-05-28	EUR	398	0,08	400	0,11
CH1414003454 - RFIIJA UBS GROUP AG 2.88 2030-02-12	EUR	644	0,13	648	0,18
FR0014016GC3 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 2.62 2030-06-25	EUR	2.166	0,44		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3317524950 - RFIIJA AMAZON.COM INC 2.80 2028-03-16	EUR	1.610	0,32		
XS3420382049 - RFIIJA BANK OF MONTREAL 3.38 2030-10-15	EUR	2.006	0,40		
XS3326473694 - RFIIJA COCA COLA HBC FI 3.38 2028-10-01	EUR	1.411	0,28		
XS2648076896 - RFIIJA CRH SMW FINANCE 4.00 2027-07-11	EUR	1.020	0,21	1.025	0,29
XS2553547444 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 6.36 2032-11-16	EUR	104	0,02	106	0,03
XS2887185127 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2027-08-26	EUR	439	0,09	442	0,13
XS3002552993 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 2.38 2028-05-27	EUR	862	0,17	865	0,25
XS3105982675 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 2.85 2028-06-27	EUR	398	0,08	401	0,11
DE000A4EB2X2 - RFIIJA MERCEDES BENZ GR 2.50 2028-09-05	EUR	1.815	0,37	1.827	0,52
FR001400HQM5 - RFIIJA CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR			811	0,23
FR001400RYN6 - RFIIJA ESSILOR INTERNAT 2.88 2029-03-05	EUR	299	0,06	301	0,09
FR001400ZK06 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.38 2030-05-14	EUR	700	0,14	704	0,20
XS2715276163 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 3.88 2027-05-10	EUR			1.111	0,32
XS2919679816 - RFIIJA EUROGRID GMBH 3.08 2027-10-18	EUR	1.307	0,26	1.312	0,37
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR			504	0,14
XS2457496359 - RFIIJA A2A SPA 1.50 2028-03-16	EUR	3.394	0,68	3.423	0,97
XS1396285279 - RFIIJA EUROGRID GMBH 1.50 2028-04-18	EUR	479	0,10	479	0,14
XS3307284698 - RFIIJA VODAFONE INTERNA 2.75 2030-04-27	EUR	827	0,17		
DE000A3L69X8 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.38 2028-01-14	EUR	300	0,06	303	0,09
DE000A460DW4 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2031-02-07	EUR	1.288	0,26	1.292	0,37
DE000A460N20 - RFIIJA AMPRIION GMBH 2.75 2029-09-30	EUR	888	0,18	893	0,25
DE000A4DFH60 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2029-06-16	EUR	398	0,08	400	0,11
FR0013066388 - RFIIJA CNP ASSURANCES 4.50 2047-06-10	EUR	202	0,04		
FR001400B1L7 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2027-07-06	EUR	515	0,10	516	0,15
FR001400ZOS9 - RFIIJA ORANGE SA 2.75 2029-05-19	EUR	695	0,14	699	0,20
FR0014012AJ0 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.25 2032-08-25	EUR	296	0,06	296	0,08
FR0014017YD2 - RFIIJA AYVENS SA 3.38 2029-04-16	EUR	905	0,18		
XS3114269155 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 2.68 2029-01-16	EUR	1.188	0,24	1.194	0,34
XS3320639282 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 3.54 2030-04-02	EUR	690	0,14		
XS3423992232 - RFIIJA NATWEST MARKETS 3.12 2029-06-30	EUR	1.694	0,34		
XS2634687912 - RFIIJA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	2.064	0,42	2.074	0,59
XS3148184156 - RFIIJA GIVAUDAN FINANCE 2.88 2029-09-09	EUR	374	0,08	376	0,11
XS2956845262 - RFIIJA EUROBANK ERGASIA 3.25 2030-03-12	EUR	100	0,02	100	0,03
XS3358330663 - RFIIJA ENEL SPA 3.50 2030-05-26	EUR	1.580	0,32		
XS2767499275 - RFIIJA SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	251	0,05	253	0,07
XS3277753839 - RFIIJA P3 GROUP SARL 3.38 2031-03-22	EUR	607	0,12		
XS3285027713 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 3.10 2031-02-03	EUR	709	0,14		
XS3295829140 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 2.96 2030-02-16	EUR	1.590	0,32		
XS3299544711 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.31 2029-05-17	EUR	1.326	0,27		
IT0005631822 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR	686	0,14	693	0,20
XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR			472	0,13
XS3108521124 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 2.75 2028-07-07	EUR	172	0,03	173	0,05
DE000A3LSYG8 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.00 2027-07-10	EUR	455	0,09	458	0,13
DE000A3LWGE2 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR			608	0,17
DE000A4DFS4 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2028-08-13	EUR	3.980	0,80	3.994	1,13
DE000CZ457N3 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-11-26	EUR	496	0,10	498	0,14
FR001400IDW0 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR			102	0,03
FR001400TT34 - RFIIJA L OREAL SA 2.50 2027-11-06	EUR	497	0,10	500	0,14
FR0014012GV2 - RFIIJA CARREFOUR SA 2.88 2028-12-08	EUR	497	0,10	500	0,14
XS2720896047 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 4.62 2027-02-16	EUR			587	0,17
XS3127996778 - RFIIJA WELLS FARGO AND 2.77 2029-07-23	EUR	1.686	0,34	1.694	0,48
XS3244707272 - RFIIJA DEUTSCHE TELEKOM 2.62 2029-12-04	EUR	1.450	0,29	1.458	0,41
XS3069320474 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 3.24 2030-05-13	EUR	650	0,13	654	0,19
XS3097930138 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 2.75 2029-07-21	EUR	356	0,07	358	0,10
XS2101558307 - RFIIJA UNICREDIT SPA 2.73 2032-01-15	EUR	200	0,04	200	0,06
XS3407456980 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.25 2031-06-17	EUR	2.643	0,53		
DE000CZ46CB5 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.12 2031-09-03	EUR	1.381	0,28		
FR001400U4M6 - RFIIJA RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	458	0,09	461	0,13
FR0014017JX1 - RFIIJA ARGAN INC 3.78 2029-10-30	EUR	101	0,02		
XS2521820048 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 2.00 2027-08-19	EUR	987	0,20	992	0,28
XS3349981426 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.25 2030-04-23	EUR	1.848	0,37		
XS2769892519 - RFIIJA SIEMENS FINANCIE 3.00 2028-11-22	EUR	301	0,06	304	0,09
XS3078501338 - RFIIJA SIEMENS FINANCIE 2.62 2029-05-27	EUR	398	0,08	401	0,11
FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR			191	0,05
FR001400H2O3 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR			252	0,07
FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR			409	0,12
XS3214409750 - RFIIJA CITIGROUP INC 2.93 2030-10-22	EUR	891	0,18	894	0,25
XS2626343375 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR			449	0,13
DK0030393665 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 3.88 2027-07-05	EUR	360	0,07	361	0,10
XS0306646042 - RFIIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR			533	0,15
XS3032018239 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 3.30 2029-03-21	EUR	356	0,07	359	0,10
XS3075393499 - RFIIJA CONTINENTAL AG 2.88 2028-11-22	EUR	158	0,03	159	0,05
XS3083189319 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 2.75 2029-06-04	EUR	1.194	0,24	1.200	0,34
XS2588099478 - RFIIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR			395	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005689986 - RFIIJA UNICREDIT SPA 2.88 2030-07-15	EUR	2.207	0,44		
FR0013236544 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 3.50 2029-02-09	EUR	1.306	0,26	1.311	0,37
FR0014014P49 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.12 2031-07-03	EUR	1.384	0,28	1.390	0,39
FR00140167W2 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 2.88 2030-02-16	EUR	2.275	0,46		
FR0014016SU0 - RFIIJA SANOFI SA 3.00 2029-05-05	EUR	1.805	0,36		
XS3019313363 - RFIIJA PFIZER NETHERLAN 2.88 2029-05-19	EUR	200	0,04	201	0,06
XS3352082930 - RFIIJA DANAHER CORP 3.25 2030-04-29	EUR	543	0,11		
XS3367696047 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 3.55 2031-05-12	EUR	994	0,20		
XS3201899856 - RFIIJA EUROGRID GMBH 2.89 2029-10-16	EUR	892	0,18	897	0,25
DE000A3LBMY2 - RFIIJA MERCEDES CANADA 3.00 2027-02-23	EUR			156	0,04
FR001400AFL5 - RFIIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR			196	0,06
FR001400U1B5 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR			1.204	0,34
XS2623501181 - RFIIJA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR			806	0,23
XS3241220873 - RFIIJA ING BANK NV 2.62 2028-12-01	EUR	2.282	0,46	2.294	0,65
XS2764264607 - RFIIJA ING GROEP NV 3.88 2029-08-12	EUR	203	0,04	205	0,06
XS2682331728 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	177	0,04	179	0,05
AT0000A3UQ65 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 3.38 2031-05-13	EUR	2.105	0,42		
XS3305168794 - RFIIJA AMAZON.COM INC 3.10 2030-03-16	EUR	1.406	0,28		
XS3350962745 - RFIIJA ARION BANKI HF 3.62 2029-11-15	EUR	392	0,08		
XS2753547673 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25	EUR	316	0,06	321	0,09
XS3280995518 - RFIIJA CAN IMPERIAL BNK 3.00 2030-07-30	EUR	1.255	0,25		
XS3099828355 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.75 2028-06-19	EUR	695	0,14	698	0,20
FR0014010MQ4 - RFIIJA SANOFI SA 2.62 2029-06-23	EUR	1.190	0,24	1.195	0,34
XS2744121869 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11	EUR			1.029	0,29
XS3173656243 - RFIIJA CONTINENTAL AG 2.88 2029-06-09	EUR	410	0,08	412	0,12
DE000A460FV1 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.88 2030-02-19	EUR	791	0,16		
XS3311914850 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 3.38 2030-04-09	EUR	1.312	0,26		
FR0014015J87 - RFIIJA AYVENS SA 3.00 2030-04-18	EUR	791	0,16		
FR0014017HN6 - RFIIJA DANONE SA 3.38 2030-04-01	EUR	907	0,18		
FR0014017Y03 - RFIIJA RCI BANQUE SA 3.62 2030-02-22	EUR	1.502	0,30		
XS3344454619 - RFIIJA EUROBANK SA (ATH) 3.38 2029-07-17	EUR	820	0,17		
XS3275406539 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 2.75 2029-01-21	EUR	791	0,16		
XS3393867810 - RFIIJA SAP SE 3.00 2029-06-03	EUR	1.402	0,28		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		179.807	36,17	128.079	36,31
FR0013053329 - RFIIJA SANEF SA 1.88 2026-03-16	EUR			987	0,28
FR0014007VF4 - RFIIJA BPCE SA 0.38 2026-02-02	EUR			184	0,05
XS2719096831 - RFIIJA HEINEKEN NV 3.62 2026-11-15	EUR	334	0,07	336	0,10
XS2723549528 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST 3.75 2026-11-29	EUR	1.006	0,20	1.014	0,29
XS2624683301 - RFIIJA CARLSBERG BREWER 3.50 2026-11-26	EUR			424	0,12
XS2633552026 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08	EUR			100	0,03
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			196	0,06
XS2001175657 - RFIIJA KONINKLIJKE PHIL 0.50 2026-05-22	EUR			678	0,19
XS1708161291 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 1.38 2026-10-27	EUR	828	0,17	832	0,24
DE000A3LBMY2 - RFIIJA MERCEDES CANADA 3.00 2027-02-23	EUR	155	0,03		
DE000A3LWGE2 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR	604	0,12		
FR001400IDW0 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	101	0,02		
FR001400M6K5 - RFIIJA L OREAL SA 3.38 2027-01-23	EUR	1.402	0,28		
XS2720896047 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 4.62 2027-02-16	EUR	580	0,12		
XS2629470506 - RFIIJA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2027-06-02	EUR	405	0,08		
XS2637963146 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 3.88 2026-12-21	EUR	1.304	0,26	1.317	0,37
XS2562879192 - RFIIJA SNAM SPA 3.38 2026-12-05	EUR	500	0,10	503	0,14
XS1584122763 - RFIIJA ESSITY AB 1.62 2027-03-30	EUR	689	0,14		
XS2696749626 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.00 2027-04-02	EUR	829	0,17		
BE0002629104 - RFIIJA ELIA GROUP SA NV 1.38 2026-01-14	EUR			471	0,13
FR001400KXW4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	329	0,07	332	0,09
FR001400KZP3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2026-09-28	EUR	1.004	0,20	1.013	0,29
FR001400MT2 - RFIIJA AYVENS SA 4.38 2026-11-23	EUR	504	0,10	509	0,14
XS2617256065 - RFIIJA PROCTER AND GA 3.25 2026-08-02	EUR	809	0,16	813	0,23
XS2617442525 - RFIIJA VOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07	EUR			1.004	0,29
XS2625195891 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2026-05-19	EUR			744	0,21
XS2545248242 - RFIIJA VATTENFALL AB 3.75 2026-10-18	EUR			247	0,07
XS2656537664 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 4.50 2026-07-26	EUR	364	0,07	367	0,10
XS1061714165 - RFIIJA PEPSICO INC 2.62 2026-04-28	EUR			976	0,28
XS2589907653 - RFIIJA UBS AG LONDON 5.50 2026-08-20	EUR	700	0,14	712	0,20
XS2090859252 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.88 2026-01-15	EUR			1.904	0,54
XS2491029208 - RFIIJA MERCK FINANCIAL 1.88 2026-06-15	EUR			196	0,06
XS2592659242 - RFIIJA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR			326	0,09
XS2697483118 - RFIIJA ING BANK NV 4.12 2026-10-02	EUR	1.422	0,29	1.431	0,41
XS2800653581 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 3.75 2027-04-12	EUR	1.024	0,21		
DE000A3823R3 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 4.50 2026-08-14	EUR	202	0,04	203	0,06
FR001400AFL5 - RFIIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	196	0,04		
XS0306646042 - RFIIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	530	0,11		
XS2744121869 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2027-01-11	EUR	1.023	0,21		
XS2745344601 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 3.62 2026-10-11	EUR	597	0,12	600	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2616008541 - RFIIJA SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR	454	0,09	457	0,13
XS28204449945 - RFIIJA NOVO NORDISK FIN 3.38 2026-05-21	EUR			1.087	0,31
XS2760218185 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2026-09-08	EUR	639	0,13	642	0,18
XS2671621402 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.88 2026-08-29	EUR	456	0,09	459	0,13
XS2384269101 - RFIIJA AYVENS BANK NV 0.25 2026-09-07	EUR	888	0,18	900	0,26
XS1395021089 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.25 2026-04-14	EUR			1.417	0,40
XS2710354544 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 4.50 2026-11-01	EUR	607	0,12	614	0,17
XS2715276163 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 3.88 2027-05-10	EUR	1.110	0,22		
XS2477935345 - RFIIJA TENNET HOLDING B 1.62 2026-11-17	EUR	241	0,05	241	0,07
XS2583741934 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ 3.38 2027-02-06	EUR	607	0,12		
XS2604697891 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2026-03-29	EUR			200	0,06
XS2433244089 - RFIIJA E ON SE 0.12 2026-01-18	EUR			325	0,09
XS2837886014 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.75 2026-09-10	EUR	560	0,11	564	0,16
XS2455401328 - RFIIJA SEGRO CAPITAL SA 1.25 2026-03-23	EUR			1.513	0,43
XS1980270810 - RFIIJA TERNA RETE ELET 1.00 2026-04-10	EUR			2.884	0,82
XS1511787589 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.38 2026-10-27	EUR	1.071	0,22	1.075	0,31
FR001400H2O3 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	250	0,05		
FR001400O457 - RFIIJA AYVENS SA 3.88 2027-02-22	EUR	403	0,08		
FR001400U1B5 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR	1.201	0,24		
XS2625968693 - RFIIJA BMW FINANCE NV 3.25 2026-11-22	EUR	819	0,17	825	0,23
XS2346206902 - RFIIJA AMERICAN TOWER C 0.45 2027-01-15	EUR	1.950	0,39		
FR001400HAC0 - RFIIJA BPCE SA 3.62 2026-04-17	EUR			199	0,06
XS1325645825 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 2.75 2026-01-27	EUR			686	0,19
XS2051777873 - RFIIJA DS SMITH PLC 0.88 2026-09-12	EUR	912	0,18	921	0,26
XS1382784509 - RFIIJA COOPERATIVE RAB 1.25 2026-03-23	EUR			943	0,27
XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2026-05-28	EUR			613	0,17
XS2708354811 - RFIIJA CA AUTO BANK SPA 4.75 2027-01-25	EUR	468	0,09		
XS1907120528 - RFIIJA AT&T INC. 1.80 2026-09-05	EUR	1.991	0,40	1.992	0,57
XS2407985220 - RFIIJA STEDIN HOLDING N 0.00 2026-11-16	EUR	891	0,18	899	0,26
DE000A3LH6T7 - RFIIJA MERCEDES-BENZ IN 3.50 2026-05-30	EUR			1.010	0,29
XS2491189408 - RFIIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR			246	0,07
XS2712746960 - RFIIJA COOPERATIVE RAB 3.91 2026-11-03	EUR	705	0,14	711	0,20
FR001400UC8 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	190	0,04		
FR001400HQM5 - RFIIJA CARREFOUR SA 4.08 2027-05-05	EUR	805	0,16		
FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR	406	0,08		
DE000A351MM7 - RFIIJA KFW 2.88 2026-05-29	EUR			7.502	2,13
FR00140049Z5 - RFIIJA ORANGE SA 0.00 2026-06-29	EUR			916	0,26
XS2723597923 - RFIIJA STATKRAFT AS 3.12 2026-12-13	EUR	500	0,10	502	0,14
XS2535484526 - RFIIJA ESSITY CAPITAL B 3.00 2026-09-21	EUR	203	0,04	204	0,06
CH0336602930 - RFIIJA UBS GROUP AG 1.25 2026-09-01	EUR			781	0,22
XS2626343375 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.62 2027-05-25	EUR	445	0,09		
XS2785465860 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 3.43 2026-06-18	EUR			1.090	0,31
FR001400JEA2 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 4.00 2027-01-21	EUR	502	0,10		
XS2941360963 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.25 2027-05-19	EUR	501	0,10		
XS2593105393 - RFIIJA ASTRAZENECA PLC 3.62 2027-03-03	EUR	574	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		37.790	7,60	50.837	14,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		217.597	43,77	178.917	50,75
TOTAL RENTA FIJA		217.597	43,77	178.917	50,75
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO CORPORATE B	EUR	1.831	0,37	1.844	0,52
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	1.447	0,29	1.454	0,41
TOTAL IIC		3.279	0,66	3.298	0,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		220.876	44,43	182.215	51,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		448.124	90,21	307.902	87,40

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 18,426.52 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 195,979,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.