

COSTA RICA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2458

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** DELOITTE S.L.**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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 24 28046, MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónicocomsanassetm@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 SICAV

Fecha de registro: 02/08/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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 Sociedad 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	0,41	0,24	0,41	0,81

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,34	1,45	1,55

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.255.470,00	2.452.775,00
Nº de accionistas	188,00	189,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	21.308	9,4471	8,9472	9,4674
2025	22.046	8,9881	8,2099	9,1061
2024	23.810	8,8613	7,6083	8,8977
2023	20.578	7,6067	6,7228	7,6126

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

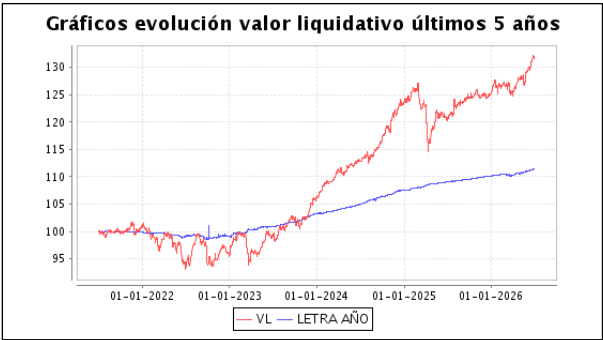
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
5,11	5,59	0,00	0,88	3,30	1,43	16,49	11,11	7,56

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,08		0,07	0,07	0,31	0,31	0,32	0,34

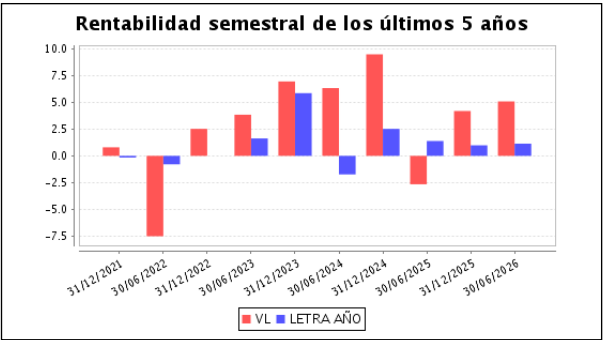
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	20.941	98,28	21.385	97,00
* Cartera interior	751	3,52	2.191	9,94
* Cartera exterior	19.393	91,01	18.344	83,21
* Intereses de la cartera de inversión	126	0,59	505	2,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	671	3,15	345	1,56
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	380	1,78	667	3,03
(+/-) RESTO	-13	-0,06	-6	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	21.308	100,00 %	22.046	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)	22.046	21.633	22.046	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,59	-2,24	-8,59	263,42
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,06	4,12	5,06	16,85
(+) Rendimientos de gestión	5,31	4,28	5,31	18,00
+ Intereses	2,53	3,02	2,53	-20,47
+ Dividendos	0,03	0,02	0,03	2,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,65	1,39	2,65	81,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,21	0,00	-102,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,04	-0,05	17,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,12	0,08	-35,32
± Otros resultados	0,08	-0,44	0,08	-117,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,16	-0,25	47,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-6,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,01	-0,05	288,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	143,68
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	245,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	177,51
+ 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	177,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.308	22.046	21.308	

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

3. Inversiones financieras

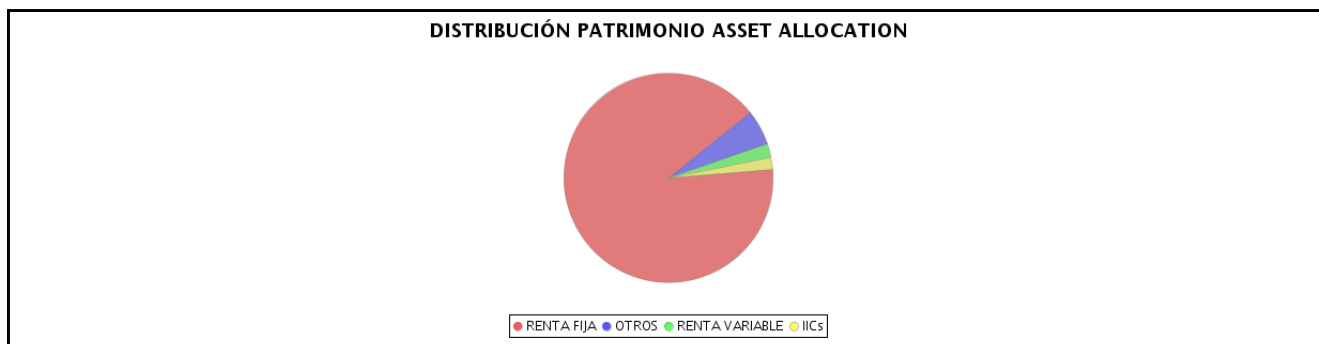
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	389	1,82	1.827	8,28
TOTAL RENTA FIJA	389	1,82	1.827	8,28
TOTAL RV COTIZADA	362	1,70	364	1,65
TOTAL RENTA VARIABLE	362	1,70	364	1,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	751	3,52	2.191	9,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.911	88,73	17.881	81,10
TOTAL RENTA FIJA	18.911	88,73	17.881	81,10
TOTAL RV COTIZADA	86	0,40	84	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE	86	0,40	84	0,38
TOTAL IIC	396	1,85	380	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.393	90,98	18.344	83,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.144	94,50	20.535	93,13

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. 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. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión, 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 Accionistas significativos: 3.290.730,73 - 29,18% Accionistas significativos: 3.306.519,02 - 29,32% Accionistas significativos: 2.749.417,93 - 24,38% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,11 - 10,09% Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 629,12

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un cambio significativo en el foco de los mercados financieros. Si 2025 había estado dominado por la normalización monetaria y el optimismo en torno a la inteligencia artificial, los seis primeros meses de 2026 estuvieron definidos por el resurgimiento del riesgo geopolítico, el encarecimiento de la energía y el retorno de las preocupaciones inflacionistas.

El principal catalizador fue la escalada del conflicto en Oriente Próximo, que volvió a situar el estrecho de Ormuz en el centro de la atención de los inversores. El riesgo de interrupciones en el suministro energético impulsó un fuerte repunte del petróleo durante el segundo trimestre del ejercicio, alimentando expectativas de una inflación más persistente y obligando a los bancos centrales a mantener un tono mucho más prudente de lo que descontaban los mercados a comienzos de año.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo un discurso claramente dependiente de los datos. Aunque la economía siguió mostrando una notable resiliencia, la combinación de mayores costes energéticos, el impacto gradual de los aranceles comerciales y un ciclo de inversión extraordinariamente intenso en inteligencia artificial mantuvo la inflación por encima del objetivo. Tras moderarse temporalmente en junio gracias al breve alto el fuego entre Israel e Irán, las presiones sobre los precios volvieron a intensificarse con la reactivación de las tensiones en la región, reduciendo las expectativas de recortes de tipos para la segunda mitad del año.

En Europa, el contexto tampoco fue sencillo. El Banco Central Europeo mantuvo una postura restrictiva ante el riesgo de efectos de segunda ronda derivados del encarecimiento de la energía, mientras que el deterioro de las perspectivas de crecimiento llevó a varios organismos internacionales, entre ellos el FMI, a revisar a la baja las previsiones económicas mundiales y a advertir de que la fragmentación geopolítica seguía siendo el principal riesgo para la estabilidad financiera. Al mismo tiempo, Alemania continuó acusando la debilidad de su sector industrial, especialmente sensible al incremento de los costes energéticos.

A pesar de este entorno, la renta variable volvió a demostrar una notable capacidad de adaptación. Los beneficios

empresariales continuaron sorprendiendo en positivo, apoyados por el dinamismo del sector tecnológico y por la fortaleza del consumo estadounidense. En el conjunto del semestre, el Nasdaq avanzó un 12,8%, el S&P 500 un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%. En Europa, el comportamiento también fue favorable, con el Euro Stoxx 50 registrando una revalorización cercana al 10%, el IBEX 35 liderando entre las grandes bolsas europeas con un 13,4%, mientras que el DAX alemán avanzó un 2,7%, lastrado por la debilidad de su industria exportadora.

Los mercados de renta fija vivieron una evolución muy diferente. La combinación de inflación persistente, mayor oferta de deuda pública y un aumento de las primas por riesgo geopolítico impulsó un nuevo repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos. El bono estadounidense a diez años finalizó junio en torno al 4,5%, mientras que su homólogo alemán alcanzó aproximadamente el 2,9%, el bono español el 3,35% y el italiano el 3,6%, reflejando un endurecimiento generalizado de las condiciones financieras.

Las materias primas fueron uno de los grandes protagonistas del semestre. El Brent acumuló una revalorización cercana al 31%, impulsado por las tensiones en Oriente Próximo y el riesgo sobre las rutas comerciales energéticas. El oro, tras alcanzar máximos históricos durante los momentos de mayor incertidumbre, corrigió parte de esas ganancias y cerró el semestre con una caída aproximada del 7,5% respecto al inicio del año, a medida que disminuía temporalmente la demanda de activos refugio.

En el mercado de divisas, el euro se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de referencias de 1,175 a 1,142, lo que supone una caída cercana al 2,8% en el semestre. El fortalecimiento relativo de la divisa americana respondió tanto a su condición de activo refugio en un entorno de elevada incertidumbre geopolítica como a la expectativa de que la Reserva Federal mantuviera unos tipos de interés elevados durante más tiempo.

En conjunto, el primer semestre de 2026 volvió a demostrar que la geopolítica se ha convertido en un determinante fundamental del comportamiento de los mercados. A diferencia de ejercicios anteriores, los inversores no sólo tuvieron que valorar la evolución del crecimiento o de la inflación, sino también incorporar a sus escenarios el impacto de los conflictos internacionales sobre la energía, las cadenas de suministro, la política monetaria y los activos financieros. El resultado fue un semestre en el que la renta variable logró mantener un comportamiento sólido, mientras que la renta fija sufrió nuevas pérdidas por el repunte de las rentabilidades y las materias primas recuperaron un papel protagonista como principal canal de transmisión del riesgo geopolítico.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 89,38% en RF en directo, 2,03% en RV en directo y 1,72% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 56,33% en divisa USD, un 22,18% en divisa EUR, un 13,38% en divisa GBP y un 1,24% en divisa MXN.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 90,55% en RF en directo, 2,10% en RV en directo y 1,85% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 61,28% en divisa USD, un 16,73% en divisa EUR, un 15,13% en divisa GBP y un 1,36% en divisa MXN.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. Los valores que más han aportado son: Societe Generale FRN Perp. Braskem Netherlands Fin 8,5% Vto01/31, y Barclays FRN Perp. ; y los que menos han aportado son: OP Servicios Mega 8,25% vto 2/25, Embarq LLC 7,995% vto 6/36, y Deutsche Pfandbriefbank AG 5,75% Perp.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 5,11%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,21% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* decreció en un 3,35% hasta 21.307.672,06 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 188 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 5,59% y la acumulada en el año de 5,11%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,08% durante el trimestre de los cuales un 0,00% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV 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.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 1,82% en renta fija interior, un 88,73% en renta fija exterior, un 1,70% en renta variable interior y un 0,40% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

N/A

En el primer semestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 4,79.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SAM se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SAM podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SAM con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera prima de asistencia, SAM podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388378981 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2138-12-21	EUR	389	1,82	383	1,74
US05946KAS06 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 7.75 2049-10-14	USD			825	3,74
US05971KAH23 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2049-11-12	USD			508	2,30
USG8762FAB60 - RFIJA TERMOCANDELARIA 7.88 2029-01-30	USD			111	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		389	1,82	1.827	8,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		389	1,82	1.827	8,28
TOTAL RENTA FIJA		389	1,82	1.827	8,28
ES0105495008 - ACCIONES ALL IRON RE I SOCIMI SA	EUR	187	0,88	186	0,84
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	32	0,15	39	0,18
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	46	0,21	45	0,21
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	98	0,46	93	0,42
TOTAL RV COTIZADA		362	1,70	364	1,65
TOTAL RENTA VARIABLE		362	1,70	364	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		751	3,52	2.191	9,93
XS2214237807 - RFIIA ECUADOR REPUBLIC 6.90 2030-07-31	USD	61	0,28	67	0,30
XS2214238441 - RFIIA ECUADOR REPUBLIC 6.90 2035-07-31	USD	102	0,48	95	0,43
XS2214239175 - RFIIA ECUADOR REPUBLIC 5.00 2040-07-31	USD	22	0,10	19	0,09
XS2214239506 - RFIIA ECUADOR REPUBLIC 0.00 2030-07-31	USD	4	0,02	10	0,04
US195325EM30 - RFIIA COLOMBIA (REPUBL 8.75 2053-11-14	USD	209	0,98	189	0,86
XS2999552909 - RFIIA ROMANIA (REPUBLI 6.25 2034-09-10	EUR	408	1,91	420	1,91
XS1807305328 - RFIIA REPUBLICA ARABE 5.62 2030-04-16	EUR			290	1,31
USP06518AH06 - RFIIA COMMONWEALTH OF 8.95 2032-10-15	USD			190	0,86
XS1793329225 - RFIIA IVORY COAST GOVE 5.25 2030-03-22	EUR			101	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		804	3,77	1.381	6,26
USD4000PAK87 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 6.38 2029-05-15	USD	178	0,84	174	0,79
XS1802140894 - RFIIA PHOENIX GROUP HO 5.75 2049-10-26	GBP	459	2,16	453	2,06
USU8035UAC63 - RFIIA SASOL FINANCIING 8.75 2029-05-03	USD	183	0,86	174	0,79
USU00406AA35 - RFIIA APH SOMERSET INV 7.88 2029-11-01	USD	533	2,50		
USU70453AH58 - RFIIA PBF HOLDING COMP 9.88 2030-03-15	USD	94	0,44	88	0,40
USU7051JAA61 - RFIIA DMTAR 6.75 2028-10-01	USD	74	0,35	85	0,39
XS2805249641 - RFIIA SYNTHOMER PLC 7.38 2029-05-02	EUR	88	0,41	88	0,40
US706451BG56 - RFIIA PEMEX PROJECT FU 6.62 2035-06-15	USD	293	1,38	280	1,27
XS3106498051 - RFIIA TURKIYE GARANTI 8.12 2036-01-08	USD	355	1,67	177	0,80
USF1067PAC08 - RFIIA BNP PARIBAS SA 7.75 2079-08-16	USD	184	0,86	180	0,82
USF1067PAH94 - RFIIA BNP PARIBAS SA 7.45 2079-12-27	USD	182	0,85	178	0,81
US29078EAA38 - RFIIA EMBARQ LLC 8.00 2036-06-01	USD	78	0,36	106	0,48
USG0086CAF08 - RFIIA ADIANT GLOBAL HO 7.50 2033-02-15	USD	181	0,85	176	0,80
XS1808862657 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 8.47 2059-04-28	EUR	342	1,60	376	1,70
DE000A460DG7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 6.75 2079-04-30	EUR	207	0,97		
DE000A4DE982 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 7.12 2079-04-30	EUR	214	1,01	212	0,96
XS2810867742 - RFIIA MAHLE GMBH 6.50 2031-05-02	EUR	104	0,49	104	0,47
IL0011971442 - RFIIA ENERGEAN ISRAEL 8.50 2033-09-30	USD	92	0,43	91	0,41
US00130HCK95 - RFIIA AES CORP 7.60 2055-01-15	USD	180	0,84	175	0,79
XS2413677464 - RFIIA NOVA LJUBLJANSKA 10.75 2032-11-28	EUR	110	0,51	114	0,52
XS3013974533 - RFIIA AKBANK TAS 7.88 2035-09-04	USD	176	0,82	176	0,80
FR001400KWR6 - RFIIA ELO 6.00 2029-03-22	EUR	99	0,46	102	0,46
FR001400R188 - RFIIA LA MONDIALE SAM 6.75 2079-07-17	EUR	107	0,50	107	0,48
XS2719090636 - RFIIA INEOS QUATTRO FI 8.50 2029-03-15	EUR	95	0,45	81	0,37
USP62138AC95 - RFIIA LATAM AIRLINES G 7.62 2031-01-07	USD	182	0,85	180	0,82
XS2724532333 - RFIIA AMS AG 10.50 2029-03-30	EUR	304	1,43	421	1,91
USL62788AE12 - RFIIA STENA INTERNATIO 7.25 2031-01-15	USD	180	0,84	174	0,79
USU8302LAK45 - RFIIA TALLGRASS ENERGY 6.00 2031-09-01	USD	128	0,60	125	0,57
XS2830463118 - RFIIA CITYCON OYJ 7.88 2079-09-10	EUR	128	0,60	123	0,56
USU83252AD58 - RFIIA SMYRNA READY MIX 8.88 2031-11-15	USD	140	0,66	138	0,63
USU43279AQ80 - RFIIA HILCORP ENERGY 17.25 2035-02-15	USD	86	0,41	81	0,37
USN53766AA41 - RFIIA MV24 CAPITAL BV 6.75 2034-06-01	USD	119	0,56	120	0,54
US80386WAD74 - RFIIA SASOL FINANCIING 5.50 2031-03-18	USD	152	0,71	136	0,62
USP1400MAE86 - RFIIA BANCO MERCANTIL 8.75 2079-11-20	USD	182	0,85	182	0,83
US064159KJ44 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 6.58 2079-10-12	USD	174	0,82	170	0,77
USG84228EV68 - RFIIA STANDARD CHARTER 4.30 2079-08-19	USD	169	0,80	164	0,74
USG84228GF72 - RFIIA STANDARD CHARTER 7.62 2079-07-16	USD	185	0,87	182	0,83
XS1642686676 - RFIIA SOFTBANK CORP 6.88 2049-07-19	USD	438	2,05	415	1,88
XS1043552261 - RFIIA LLOYDS BANKING G 7.88 2079-12-27	GBP	242	1,14	243	1,10
USU74922AA01 - RFIIA RAND PARENT LLC 8.50 2030-02-15	USD	90	0,42	88	0,40
USF8500RAD47 - RFIIA SOCIETE GENERALE 8.50 2079-09-25	USD	579	2,72	560	2,54
USU75065AD10 - RFIIA SBL HOLDINGS INC 7.20 2034-10-30	USD	412	1,93	83	0,38
USG95448AA75 - RFIIA WE SODA INVESTME 9.50 2028-10-06	USD	179	0,84	174	0,79
USN15516AH53 - RFIIA BRASKEM NETHERLA 8.50 2031-01-12	USD	110	0,52	67	0,30
XS2756519232 - RFIIA ARABIAN CENTRES 9.50 2029-03-06	USD	179	0,84	176	0,80
USF8586CBQ45 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.75 2079-10-06	USD	442	2,08	431	1,96
XS2259808702 - RFIIA MOBICO GROUP PLC 7.85 2079-02-26	GBP	135	0,63	135	0,61
XS2663653140 - RFIIA VIVION INVESTMEN 6.50 2029-02-28	EUR	214	1,01	201	0,91
US16454WAQ42 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 6.88 2040-01-20	USD	175	0,82	171	0,78
USP06518AH06 - RFIIA BAHAMAS COMMONWE 8.95 2032-10-15	USD	196	0,92		
US1654QCP54 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.50 2029-01-23	USD	172	0,81	168	0,76
US1654QDD16 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 7.69 2050-01-23	USD	163	0,77	153	0,69
XS3168203019 - RFIIA SOBHA SUKUK I HO 7.12 2030-09-11	USD	169	0,79	171	0,78
XS3069217621 - RFIIA BARCLAYS PLC 8.38 2079-12-15	GBP	908	4,26	655	2,97
US06738EBT10 - RFIIA BARCLAYS PLC 4.38 2079-12-15	USD	597	2,80	580	2,63
US87927VAR96 - RFIIA TELECOM ITALIA C 7.20 2036-07-18	USD	96	0,45	92	0,42
USU3828QAA14 - RFIIA GN BONDO CO LLC 9.50 2031-10-15	USD	84	0,39	89	0,40
XS2582981952 - RFIIA TRANSNET SOC LTD 8.25 2028-02-06	USD	181	0,85	179	0,81
US78442FAZ18 - RFIIA SLM CORP 5.62 2033-08-01	USD	108	0,51	115	0,52
XS2785548053 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 7.38 2079-12-15	EUR	214	1,00	215	0,97
XS3190527120 - RFIIA VAKIF KATILIM SU 8.38 2079-10-14	USD	535	2,51		
US639057AD02 - RFIIA NATWEST GROUP PLI 4.60 2079-12-30	USD	244	1,14	238	1,08
US74913EAJ91 - RFIIA QWEST CAPITAL FU 7.75 2031-02-15	USD	97	0,45	90	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US279158AN94 - RFIIJA ECOPETROL SA 6.88 2030-04-29	USD	258	1,21	252	1,14
US279158AV11 - RFIIJA ECOPETROL SA 8.38 2036-01-19	USD	283	1,33	263	1,19
US87927VAF58 - RFIIJA TELECOM ITALIA C 6.38 2033-11-15	USD	359	1,69	350	1,59
XS2793261301 - RFIIJA SW (FINANCE) I P 7.00 2040-04-16	GBP	443	2,08		
US05946KAS06 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 7.75 2079-10-14	USD	832	3,90		
XS2896922312 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 7.50 2079-12-20	GBP	476	2,23		
XS2799493825 - RFIIJA AROUNDTOWN FINAN 5.00 2079-07-16	EUR	98	0,46	97	0,44
USF1R15XL274 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 4.50 2079-08-25	USD	329	1,54	320	1,45
USP1S81BAA64 - RFIIJA BBVA BANCOMER SA 8.45 2038-06-29	USD	189	0,89	189	0,86
USG9T27HAN45 - RFIIJA VEDANTA RESOURCE 9.12 2032-10-15	USD	278	1,31	258	1,17
USC3314PAD80 - RFIIJA ELDERADO GOLD 6.25 2029-09-01	USD	176	0,83	172	0,78
US03512TAB70 - RFIIJA ANGLOGOLD ASHANT 6.50 2040-04-15	USD	232	1,09	228	1,03
FR0014003XY0 - RFIIJA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2049-12-21	EUR			383	1,74
XS0306155499 - RFIIJA DAILY MAIL & GEN 6.38 2027-06-21	GBP			166	0,75
XS0835891838 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 5.38 2029-10-01	GBP			108	0,49
XS1071551391 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 7.12 2049-04-30	GBP			693	3,15
XS0282382588 - RFIIJA JPMORGAN CHASE A 8.21 2027-01-16	MXN			58	0,26
USU707SCAL93 - RFIIJA PAR PHARMACEUTIC 0.00 2027-04-01	USD			-4	-0,02
DE000CB94MF6 - RFIIJA COMMERZBANK AG 6.50 2049-04-09	EUR			213	0,97
USY1968PAA31 - RFIIJA DANAOS CORP 8.50 2028-03-01	USD			86	0,39
DE000DL19V55 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 4.50 2049-04-30	EUR			400	1,82
US404280DT33 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 8.00 2049-09-07	USD			360	1,63
XS2580715147 - RFIIJA SWEDBANK AB 7.62 2049-03-17	USD			179	0,81
XS2555708036 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 7.10 2027-11-16	GBP			118	0,53
XS3075026156 - RFIIJA GARFUNKELUX HOLD 9.50 2028-11-01	EUR			12	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.651	82,82	16.284	73,86
XS0306155499 - RFIIJA Daily Mail Trust 6.38 2027-06-21	GBP	166	0,78		
XS0282382588 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 8.21 2027-01-16	MXN	62	0,29		
MX95PE1X00J5 - RFIIJA FIDEICOMISO IRRE 7.47 2026-11-12	MXN	228	1,07	216	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		456	2,14	216	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.911	88,73	17.881	81,10
TOTAL RENTA FIJA		18.911	88,73	17.881	81,10
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	58	0,27	44	0,20
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	28	0,13	40	0,18
TOTAL RV COTIZADA		86	0,40	84	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE		86	0,40	84	0,38
LU1814057912 - PARTICIPACIONES INVESCO GBL CONSUMER TRE	GBP	124	0,58	107	0,48
LU1849566598 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX PAN EUR	GBP	112	0,52	105	0,48
LU0859478934 - PARTICIPACIONES PICTET GREATER CHINA	GBP	160	0,75	168	0,76
TOTAL IIC		396	1,85	380	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.393	90,98	18.344	83,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.144	94,50	20.535	93,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG7052TAF87 - RFIIJA PETROFAC LTD 9.75 2026-11-15	USD	9	0,04	18	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2420457348 - RFIIJA RONGCHANGDA DEVE 1.00 2028-03-29	USD	38	0,18		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP73699BH55 - RFIIJA OPERADORA DE SER 8.25 2026-08-11	USD	2	0,01	27	0,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2055399054 - RFIIJA GREENLAND GLOBAL 6.75 2029-09-26	USD	41	0,19	35	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS3075026156 - RFIIJA GARFUNKELUX HOLD 9.50 2028-11-01	EUR	18	0,08		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP1850NAA92 - RFIIJA BRASKEM IDESA SA 7.45 2029-11-15	USD	562	2,64	282	1,28
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1580431143 - RFIIJA CHINA EVERGRANDE 8.25 2026-04-10	USD			-1	-0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS3108483283 - RFIIJA GARFUNKELUX HOLD 0.00 2026-11-01	GBP			-16	-0,07

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

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.