

SANTANDER RF AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 441

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/12/1993

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: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro español a 1 año que se utiliza en términos meramente informativos o comparativos y no se gestiona en relación con el mismo, realizando una gestión activa.

El fondo tendrá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (hasta 20% en depósitos). Los países de origen de los emisores de renta fija y los mercados dónde se negocian, serán principalmente de la zona euro, sin descartar resto de Europa y otros países OCDE. No se invierte en países emergentes. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) 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 20% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), 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 mencionado anteriormente. La duración media de la cartera será inferior a 2 años. El fondo no tiene titulizaciones. La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. El fondo invertirá hasta un 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,01	0,00	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,57	1,59	1,87

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 I PLUS	10.585.930,51	12.712.465,44	71	82	EUR	0,00	0,00	5.000.000 euros	NO
CLASE A	159.947.374,97	180.084.078,78	62.273	65.563	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	148.163.528,68	121.363.163,76	181.809	52.596	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	20.881.435,75	24.157.736,54	206	224	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE S	60.054,66	101.365,10	15	17	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I PLUS	EUR	113.373	135.240	154.685	205.482
CLASE A	EUR	1.644.589	1.842.558	1.889.823	2.031.724
CLASE CARTERA	EUR	1.603.093	1.303.149	502.424	648.710
CLASE I	EUR	224.801	258.587	302.720	296.608
CLASE S	EUR	654	1.096	1.152	448

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I PLUS	EUR	10,7098	10,6384	10,2987	9,8523
CLASE A	EUR	10,2821	10,2317	9,9796	9,6191
CLASE CARTERA	EUR	10,8198	10,7376	10,3771	9,9104
CLASE I	EUR	10,7656	10,7041	10,3885	9,9633
CLASE S	EUR	10,8922	10,8107	10,4501	9,9823

(*)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 I PLUS		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE S		0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,67	1,38	-0,70	0,73	0,68	3,30	4,53	0,00	-0,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	07-04-2026	-0,21	02-01-2026	-0,21	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,51	08-04-2026	0,51	08-04-2026	0,22	31-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,41	1,50	1,28	0,59	0,51	0,63	0,47	0,00	0,20
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	0,00	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,00	0,27
Indice folleto	0,76	0,86	0,65	0,21	0,29	0,43	0,57	0,00	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,93	0,63	0,63	0,63	1,55	0,00	1,35

(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.

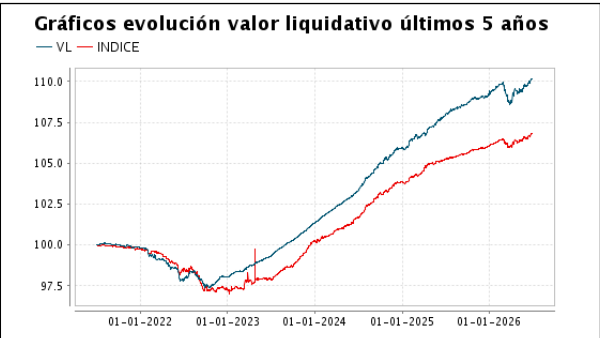
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,11	0,05	0,08	0,08	0,31	0,31	0,28	0,16

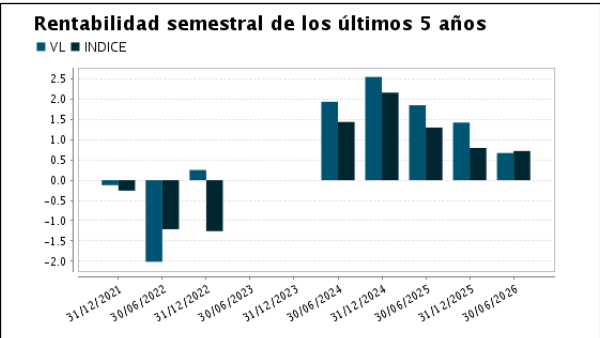
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 21 de julio del 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,49	1,27	-0,77	0,54	0,47	2,53	3,75	0,00	-0,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	07-04-2026	-0,22	11-03-2026	-0,20	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,51	08-04-2026	0,51	08-04-2026	0,21	31-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,41	1,50	1,28	0,59	0,50	0,60	0,46	0,00	0,19
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	0,00	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,00	0,27
Indice folleto	0,76	0,86	0,65	0,21	0,29	0,43	0,57	0,00	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,94	0,94	0,94	0,64	0,64	0,64	1,56	0,00	1,36

(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.

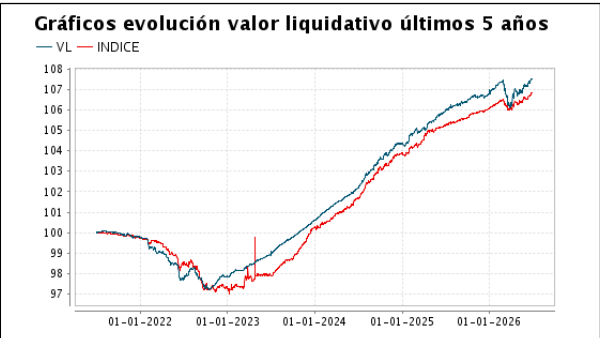
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,21	0,12	0,27	0,29	1,06	1,06	0,91	0,31

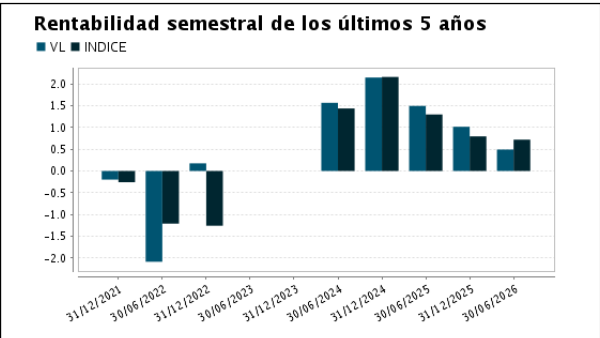
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 21 de julio del 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,77	1,45	-0,68	0,78	0,73	3,47	4,71	0,00	-0,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	01-06-2026	-0,22	11-03-2026	-0,21	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,51	08-04-2026	0,51	08-04-2026	0,22	31-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,54	1,30	0,59	0,51	0,64	0,47	0,00	0,20
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	0,00	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,00	0,27
Indice folleto	0,76	0,86	0,65	0,21	0,29	0,43	0,57	0,00	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,93	0,62	0,62	0,62	1,54	0,00	1,59

(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.

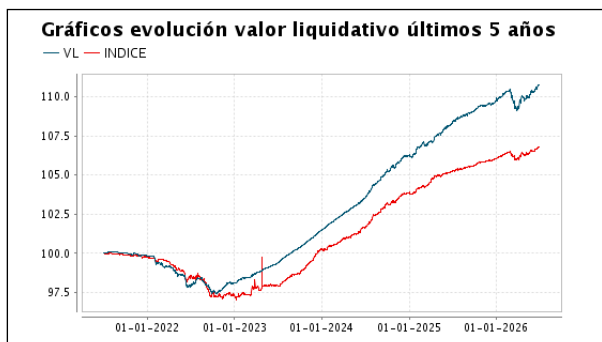
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,18	0,14

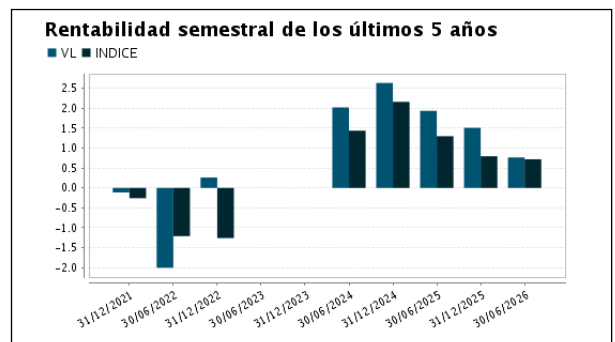
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 21 de julio del 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,57	1,30	-0,72	0,67	0,62	3,04	4,27	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	07-04-2026	-0,22	02-01-2026	-0,20	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,51	08-04-2026	0,51	08-04-2026	0,22	31-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,40	1,49	1,28	0,59	0,51	0,62	0,47	0,00	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,00	
Indice folleto	0,76	0,86	0,65	0,21	0,29	0,43	0,57	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,73	0,73	0,77	0,04	0,06	0,04	0,15	0,00	

(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.

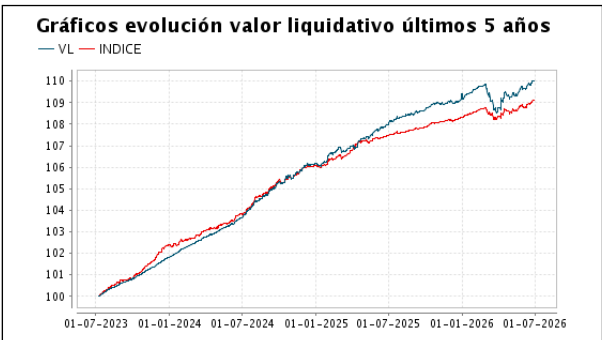
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,18	0,08	0,14	0,14	0,56	0,56	0,31	

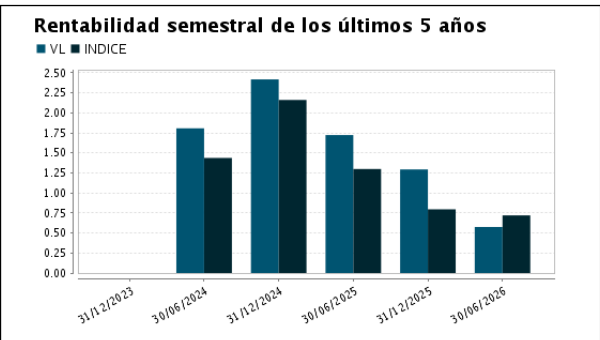
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 21 de julio del 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,75	1,45	-0,68	0,77	0,72	3,45	4,69	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	01-06-2026	-0,22	11-03-2026	-0,21	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,51	08-04-2026	0,51	08-04-2026	0,22	31-12-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,54	1,30	0,59	0,51	0,64	0,47	0,00	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,28	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,00	
Indice folleto	0,76	0,86	0,65	0,21	0,29	0,43	0,57	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,73	0,73	0,77	0,08	0,10	0,08	0,19	0,00	

(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.

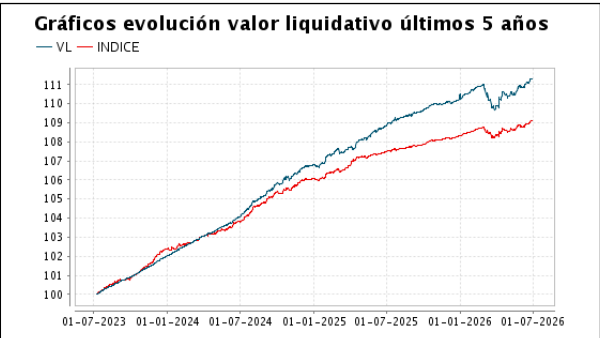
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,15	0,12	

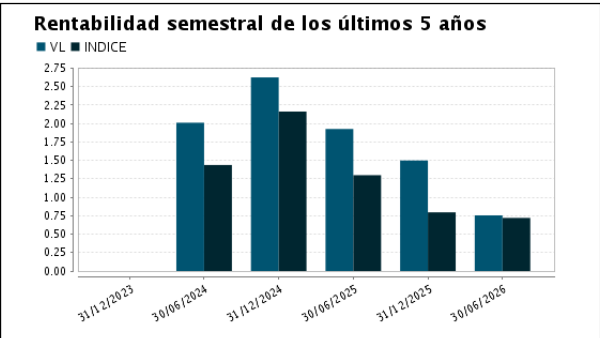
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 21 de julio del 2023 esta clase ha cambiado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.753.318	242.801	0,89
IIC que Replica un Índice	1.209.091	43.170	13,69
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.175.456	177.929	0,74
Total fondos	63.502.023	3.025.302	2,91

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.537.175	98,62	3.499.824	98,85
* Cartera interior	348.029	9,70	313.030	8,84
* Cartera exterior	3.129.580	87,26	3.127.474	88,33
* Intereses de la cartera de inversión	59.566	1,66	59.319	1,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.247	1,46	53.150	1,50
(+/-) RESTO	-2.911	-0,08	-12.343	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	3.586.510	100,00 %	3.540.630	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)	3.540.630	3.032.141	3.540.630	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,65	14,46	0,65	-94,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,60	1,19	0,60	-43,31
(+) Rendimientos de gestión	0,81	1,58	0,81	-42,19
+ Intereses	1,68	1,69	1,68	12,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,86	-0,09	-0,86	990,69
± 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)	0,00	-0,01	0,00	-81,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,39	-0,21	-38,78
- Comisión de gestión	-0,18	-0,34	-0,18	-39,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-89,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,52
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.586.510	3.540.630	3.586.510	

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	311.291	8,67	294.442	8,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	36.738	1,02	18.588	0,52
TOTAL RENTA FIJA	348.029	9,69	313.030	8,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	348.029	9,69	313.030	8,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.117.495	86,95	3.127.474	88,37
TOTAL RENTA FIJA	3.117.495	86,95	3.127.474	88,37
TOTAL IIC	12.086	0,34		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.129.580	87,29	3.127.474	88,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.477.609	96,98	3.440.504	97,21

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
ING BANK NV 2.625 01/12/28 (EUR)	Compras al contado	1.984	Inversión
AZELIS FINANCE NV 4.75 25/09/29 (EUR)	Compras al contado	1.019	Inversión
HONDA MOTOR CO LTD 3.501 07/07/29 (EUR)	Otras compras a plazo	3.000	Inversión
Total subyacente renta fija		6003	
TOTAL OBLIGACIONES		6003	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
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/politica-de-privacidad/>

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 3.673,63 - 10.034%

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 1,87

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 2 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 6,1 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): 6,64 - 0%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 14,57 - 0%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1.3 - 0%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON 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 TIREs de los bonos, movimiento que se prolongó hasta comienzos de mayo. Posteriormente, las TIREs descendieron a medida que disminuían las tensiones en Oriente Medio y retrocedía el precio del crudo. En la Eurozona, este movimiento se intensificó tras el anuncio del MoU y la reapertura del Estrecho de Ormuz. En EE.UU., el sesgo más restrictivo de la nueva presidencia de la Reserva Federal se tradujo en un comportamiento menos favorable de los plazos cortos de la curva de tipos. En el conjunto del periodo, en los bonos del gobierno alemán, la TIR del 2 años subió +41pb hasta el 2,53% mientras que la TIR del bono a 10 años subió +1pb. La prima de riesgo española aumentó en +5pb hasta 48pb. En EE.UU., la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +70pb y la TIR del 10 años subió +30pb. En los mercados de crédito, los diferenciales

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

En renta variable, los resultados empresariales de I4ºT25 y del 1ºT26 superaron las previsiones del consenso, especialmente los del 1ºT26 en EE.UU. y en los sectores vinculados a Tecnología e IA. Estos resultados, junto con la progresiva remisión de las tensiones geopolíticas, permitieron que las bolsas recuperaran las pérdidas registradas en marzo y finalizaran el semestre con ganancias adicionales. En Europa, la evolución estuvo más condicionada por los movimientos del precio de la energía, si bien el StoxxEurope600 finalizó el periodo en máximos históricos. En Estados Unidos destacó nuevamente el liderazgo del sector tecnológico, si bien en junio se produjeron episodios de toma de beneficios y rotación sectorial tras los máximos históricos alcanzados por el S&P500 y el Nasdaq durante los primeros días del mes. En el semestre el EUROS TOXX50 anotó una subida de +9,27%, el DAX alemán subió +2,06%, el IBEX35 +12,50% y el MSCI UK británico un +7,62%. En Estados Unidos el SP500 subió +9,55% y el Nasdaq +12,79%. En Japón, el Nikkei 225 subió +39,18%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America avanzó +4,86% en el semestre.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A, Cartera, I PLUS, I y S, 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, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,05% durante el periodo, la clase I PLUS obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,05% durante el periodo, la clase I obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,14% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,03% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 10,74% hasta 1.644.588.692 euros en la clase A, creció en un 23,02% hasta 1.603.093.179 euros en la clase Cartera, decreció en un 16,17% hasta 113.373.075 euros en la clase I PLUS, decreció en un 13,07% hasta 224.801.215 euros en la clase I y decreció en un 40,31% hasta 654.129 euros en la clase S. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 3.290 lo que supone 62.273 partícipes para la clase A, aumentó en 129.213 lo que supone 181.809 partícipes para la clase Cartera, disminuyó en 11 lo que supone 71 partícipes para la clase I PLUS, disminuyó en 18 lo que supone 206 partícipes para la clase I y disminuyó en 2 lo que supone 15 partícipes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,45% y la acumulada en el año de 0,49% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,45% y la acumulada en el año de 0,77% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,38% y la acumulada en el año de 0,67% para la clase I PLUS, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,30% y la acumulada en el año de 0,57% para la clase I y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 1,45% y la acumulada en el año de 0,75% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,21% durante el trimestre para la clase A, 0,03% para la clase Cartera, 0,11% para la clase I PLUS, 0,18% para la clase I y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,51%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,13% para las clases A, Cartera e S. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,51%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,12% para las clases I e I PLUS.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,59% 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.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por el fuerte aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto entre Estados Unidos e Irán. La escalada de tensiones en Oriente Medio, especialmente en torno al Estrecho de Ormuz, provocó importantes disrupciones en los mercados energéticos y un acusado repunte del precio del petróleo, reabriendo los riesgos inflacionistas que los mercados consideraban parcialmente controlados al inicio del año. La energía se convirtió así en el principal factor de influencia sobre los mercados financieros, ya que el encarecimiento del crudo elevó las expectativas de inflación y aumentó el riesgo de efectos de segunda ronda sobre salarios y precios.

Los tipos de Deuda Pública, durante el periodo, tuvieron mucha volatilidad, entre otras cosas por el ajuste de las expectativas de tipos, las declaraciones de Trump, las expectativas de inflación y crecimiento y la situación geopolítica, pero de fecha de inicio, a fin de periodo, tuvimos bajada de tipos. Así, los bonos a 2 años italiano, portugués, alemán y español redujeron en 8 p.b., 10 p.b., 10 p.b. y 27 p.b., para acabar con una rentabilidad de 2.71%, 2.51%, 2.53% y 2.59% respectivamente. Las primas de riesgo en Deuda se han ampliado en los países periféricos contra Alemania. En concreto, en España cerramos el diferencial en 46, desde los 37 iniciales.

El spread de crédito también ha estrechado, con una reducción de 4 puntos básicos, lo que ha beneficiado al fondo. Actualmente, el Itraxx Europa cotiza cercano a los 53 p.b. y el Crossover en 253. Ha sido un buen semestre para el crédito, con toda la volatilidad que hemos sufrido. Podemos decir que el crédito ha mostrado una gran resiliencia.

Durante el periodo hemos comprado bonos de: Unicaja, La Banque Postale, Banco de crédito social cooperativo, Sumitomo, Eurobank, Banco Sabadell, ING Bank, Caixa económica montepío Geral, Piraeus Bank, Bank of Ireland, Toronto Dominion Bank, Arion Banki, Landsbankinn, Societe Generale, (banca), Ayvens, VW, BMW, Renault (auto), Logicor, Blackstone, Argan, Vonovia (Residencial), Acciona (industrial), hemos comprado Deuda Pública italiana y europea.

Los activos que han contribuido más positivamente a su comportamiento han sido Cajamar, Credit Agricole, Softbank, Jyske Bank, Fibcop, Blackstone, Enel, Vonovia, Crown European holdings, mientras que los bonos que más han perjudicado a la cartera fueron BMW, Easyjet, Volvo, Amadeus, Deutsche Bank, Iliad. Hemos sido activos en el sector Financiero, Automóviles, Energía, Sanidad, Seguros, Media, Real State.

Pensamos que los bonos de empresa ofrecen una mejor opción de inversión que otros activos, como la Deuda Pública, aunque el diferencial ya es muy estrecho, por lo que ha corrido en el año. El spread de crédito que paga y la buena solidez de los activos en cartera, nos hace pensar que es el mejor activo a futuro.

A la fecha de referencia 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.67 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +3.24%.

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 0,15% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,00% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,39%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por las clases A y I PLUS medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 1,50%, el riesgo asumido por las clases Cartera y S del fondo ha sido de 1,54% y el riesgo asumido por la clase I del fondo ha sido de 1,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,94% para la clase A, alcanzó 0,93% para las clases Cartera e I PLUS y alcanzó 0,73% para las clases I y S. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,86% 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	%
ES0000012059 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.40 2028-05-31	EUR	24.907	0,69		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.907	0,69		
ES0000012L29 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR			24.998	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				24.998	0,71
XS2300169419 - RFIIA ACCIONA FINANCIA 1.86 2028-02-15	EUR	60.866	1,70	58.192	1,64
XS2806471368 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.88 2029-04-22	EUR	4.098	0,11	4.114	0,12
XS2909825379 - RFIIA CRITERIA CAIXA S 3.50 2029-10-02	EUR	1.521	0,04	1.526	0,04
XS1725678194 - RFIIA INMOBILIARIA COL 2.50 2029-11-28	EUR	4.875	0,14	4.893	0,14
XS2661068234 - RFIIA FCC SERVICIOS ME 5.25 2029-10-30	EUR	17.884	0,50	14.757	0,42
ES0280907033 - RFIIA UNICAJA BANCO 5.12 2029-02-21	EUR	3.096	0,09	3.141	0,09
PTGGDDOM0008 - RFIIA FLOENE ENERGIAS 4.88 2028-07-03	EUR	10.206	0,28	10.275	0,29
XS1961772560 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.79 2029-03-12	EUR	3.857	0,11	3.872	0,11
ES0380907073 - RFIIA UNICAJA BANCO 6.50 2028-09-11	EUR	18.058	0,50	18.433	0,52
XS3071245644 - RFIIA ACCIONA FINANCIA 3.65 2029-05-09	EUR	12.838	0,36	8.827	0,25
XS2677541364 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08	EUR	11.128	0,31	6.187	0,17
ES0380907065 - RFIIA UNICAJA BANCO 7.25 2027-11-15	EUR			16.650	0,47
XS2117485677 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	369	0,01		
XS2348237871 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.50 2028-06-08	EUR	4.059	0,11	1.161	0,03
XS2318337149 - RFIIA ACCIONA FINANCIA 1.70 2027-03-23	EUR			21.894	0,62
XS1120892507 - RFIIA TELEFONICA EMISI 2.93 2029-10-17	EUR	6.479	0,18	4.506	0,13
XS2679904768 - RFIIA BANCO DE CREDITO 7.50 2029-09-14	EUR	43.222	1,21	30.456	0,86
XS2583203950 - RFIIA BANCO DE SABADEL 5.25 2029-02-07	EUR	1.445	0,04		
ES0244251023 - RFIIA IBERCAJA BANCO S 1.12 2027-12-02	EUR	1.492	0,04	1.475	0,04
XS2788614498 - RFIIA AMADEUS IT GROUP 3.50 2029-03-21	EUR	9.097	0,25	6.819	0,19
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	9.217	0,26		
XS2826616596 - RFIIA CELLNEX TELECOM 3.62 2029-01-24	EUR	10.147	0,28	10.194	0,29
ES0380907081 - RFIIA UNICAJA BANCO 3.50 2029-09-12	EUR	10.879	0,30	4.563	0,13
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	2.899	0,08		
ES0265936031 - RFIIA ABANCA CORPORACI 5.25 2028-09-14	EUR	2.051	0,06		
ES0344251014 - RFIIA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR			2.026	0,06
XS1691349952 - RFIIA NORTEGAS ENERGIA 2.06 2027-09-28	EUR			18.453	0,52
XS2300292963 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.25 2029-01-15	EUR	2.852	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		252.637	7,04	252.415	7,13
XS2785673117 - RFIIA ACCIONA FINANCIA 3.43 2026-03-13	EUR			2.000	0,06
XS2036691868 - RFIIA ACCIONA FINANCIA 1.52 2026-08-06	EUR	12.000	0,33	12.119	0,34
XS2202744384 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR			2.910	0,08
XS2318337149 - RFIIA ACCIONA FINANCIA 1.70 2027-03-23	EUR	21.746	0,61		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.746	0,94	17.028	0,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		311.291	8,67	294.442	8,32
ES00000127A2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.11 2026-07-01	EUR	36.738	1,02		
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.86 2026-01-02	EUR			18.588	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		36.738	1,02	18.588	0,52
TOTAL RENTA FIJA		348.029	9,69	313.030	8,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		348.029	9,69	313.030	8,84
IT0005500068 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.65 2027-12-01	EUR	15.053	0,42	15.128	0,43
IT0005622128 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.70 2027-10-15	EUR	45.197	1,26	45.404	1,28
EU000A1HBXS7 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.50 2027-11-04	EUR	45.146	1,26	50.426	1,42
FR0014003513 - RFIIA FRANCE REPUBLIC 0.00 2027-02-25	EUR			14.622	0,41
IT0005660052 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.35 2029-01-15	EUR	14.850	0,41	14.934	0,42
IT0005641029 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.65 2028-06-15	EUR	54.949	1,53		
IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR			29.454	0,83
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR			10.133	0,29
IT0005633794 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.55 2027-02-25	EUR			40.314	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		175.195	4,88	220.415	6,22
IT0005538597 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.80 2026-04-15	EUR			15.169	0,43
IT0005580045 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.95 2027-02-15	EUR	10.086	0,28		
IT0005170839 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.60 2026-06-01	EUR			53.629	1,51
FR0010916924 - RFIIA FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25	EUR			27.270	0,77
IT0005584302 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.20 2026-01-28	EUR			5.993	0,17
IT0005633794 - RFIIA ITALY BUONI ORD 2.55 2027-02-25	EUR	40.229	1,12		
IT0005560111 - RFIIA ITALY BUONI ORD 3.85 2026-09-15	EUR			56.031	1,58
IT0005484552 - RFIIA ITALY BUONI ORD 1.10 2027-04-01	EUR	29.371	0,82		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		79.686	2,22	158.092	4,46
XS3002547134 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 2.88 2027-08-17	EUR	1.198	0,03	1.212	0,03
XS2804500226 - RFIIA OPTICS BIDCO SPA 2.38 2027-10-12	EUR	2.960	0,08	2.972	0,08
XS2804500812 - RFIIA FIBERCOP SPA 7.88 2028-07-31	EUR	43.109	1,20	35.102	0,99
XS2405483301 - RFIIA FORVIA SE 2.75 2027-02-15	EUR			28.666	0,81
IT0005495210 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.10 2027-06-16	EUR			1.606	0,05
XS3108521124 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 2.75 2028-07-07	EUR	1.471	0,04	1.477	0,04
DE000A2E4CY6 - RFIIA AAREAL BANK AG 0.90 2029-08-30	EUR	875	0,02	875	0,02
DE000A3L69X8 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.38 2028-01-14	EUR	15.752	0,44	15.849	0,45
DE000DW6CXA3 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 4.54 2027-08-04	EUR	2.025	0,06	2.030	0,06
XS2012044454 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.87 2029-06-18	EUR	21.113	0,59	9.161	0,26
FR0014006XA3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	11.108	0,31	11.011	0,31
FR001400EA16 - RFIIA VALEO SA 5.38 2027-05-28	EUR			38.378	1,08
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR			19.993	0,56
XS2725942523 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.00 2029-01-25	EUR	2.042	0,06	2.055	0,06
XS2228683350 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-09-17	EUR	51.573	1,44	51.515	1,45
XS2637954582 - RFIIA TELECOM ITALIA SJ 7.88 2028-07-31	EUR	11.080	0,31	11.230	0,32
XS2541433590 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.15 2027-04-26	EUR			1.025	0,03
XS2843011615 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 2.80 2027-07-18	EUR	5.018	0,14	5.020	0,14
XS2247718435 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.25 2027-04-26	EUR			10.556	0,30
XS2250008245 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.50 2029-10-26	EUR	7.616	0,21	4.305	0,12
XS2356030556 - RFIIA CTP BV 1.25 2029-06-21	EUR	1.405	0,04	1.413	0,04
XS2062490649 - RFIIA EP INFRASTRUCTUR 2.04 2028-10-09	EUR	22.148	0,62	19.287	0,54
XS2665176298 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.00 2028-09-25	EUR	3.336	0,09	3.356	0,09
XS2666415836 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 3.65 2028-09-29	EUR	19.322	0,54	11.815	0,33
XS2267889991 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 2.00 2028-12-04	EUR	3.024	0,08	3.047	0,09
XS2081474046 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2027-06-15	EUR			3.958	0,11
BE0390192582 - RFIIA KBC GROEP NV 2.71 2028-09-03	EUR	2.005	0,06	2.005	0,06
XS2597113989 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2028-03-10	EUR	3.039	0,08	3.062	0,09
PTBCPWOM0034 - RFIIA BANCO COMERCIAL 6.89 2027-12-07	EUR	24.468	0,68	25.208	0,71
XS3002418914 - RFIIA CARLSBERG BREWER 3.00 2029-08-28	EUR	2.989	0,08		
XS2303070911 - RFIIA H AND M FINANCE 0.25 2029-08-25	EUR	5.410	0,15		
IT0005519571 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.75 2027-12-22	EUR	3.043	0,08	3.050	0,09
IT0005549479 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2028-06-14	EUR	10.212	0,28	10.400	0,29
IT0005561243 - RFIIA BPER BANCA SPA 5.75 2029-09-11	EUR	1.315	0,04		
DE000A382616 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 4.00 2028-01-27	EUR	14.550	0,41	9.152	0,26
DE000DFK0KR9 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.35 2029-06-18	EUR	908	0,03		
FR0013385473 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNE 1.94 2030-01-07	EUR	2.868	0,08		
FR00140020L8 - RFIIA RENAULT SA 2.50 2028-04-01	EUR	25.411	0,71	25.577	0,72
FR0014005J14 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2029-09-21	EUR	3.770	0,11		
FR00140087C4 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.00 2028-02-09	EUR	4.943	0,14	4.922	0,14
FR001400FON2 - RFIIA BPCE SA 0.00 2028-04-14	EUR	1.535	0,04	1.483	0,04
FR001400N4L7 - RFIIA BPCE SA 3.88 2029-01-11	EUR	13.619	0,38	13.652	0,39
FR001400RGV6 - RFIIA AYVENS SA 3.88 2029-07-16	EUR	12.289	0,34	9.270	0,26
FR001400U4M6 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.38 2029-07-26	EUR	14.793	0,41	1.396	0,04
XS2930571174 - RFIIA SWEDBANK AB 2.88 2029-04-30	EUR	4.475	0,12	4.491	0,13
XS2931248848 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.88 2029-11-05	EUR	3.025	0,08		
BE6339428904 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 5.38 2027-11-29	EUR	24.245	0,68	24.589	0,69
XS2244936659 - RFIIA INFRASTRUCTURE W 1.62 2028-10-21	EUR	1.899	0,05	13.698	0,39
XS3057365895 - RFIIA MORGAN STANLEY 3.08 2028-04-05	EUR	6.033	0,17	6.040	0,17
XS2361255057 - RFIIA SOFTBANK CORP 3.38 2029-07-06	EUR	1.917	0,05		
XS3367720797 - RFIIA BARCLAYS PLC 3.58 2030-05-12	EUR	1.210	0,03		
XS2972972017 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2028-04-21	EUR	2.110	0,06	2.125	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3069319542 - RFIIA BARCLAYS PLC 3.38 2029-05-14	EUR	5.045	0,14	5.046	0,14
XS2389343380 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2029-09-23	EUR	6.375	0,18	2.732	0,08
XS2390400716 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.62 2029-05-28	EUR	2.570	0,07		
XS1492458044 - RFIIA UTAH ACQUISITION 3.12 2028-11-22	EUR	2.982	0,08	3.010	0,09
XS2194283839 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.62 2029-06-24	EUR	1.436	0,04		
XS3106098463 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.62 2028-07-27	EUR	27.081	0,76	21.170	0,60
DE000A4EFPS1 - RFIIA TRATON SE 2.88 2028-08-26	EUR	7.148	0,20	7.182	0,20
DE000CZ43ZB3 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	6.886	0,19	6.965	0,20
FR001400L9Q7 - RFIIA VALEO SA 5.88 2029-04-12	EUR	2.145	0,06	2.166	0,06
FR001400M2F4 - RFIIA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	5.597	0,16	24.687	0,70
FR001400WK95 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.50 2028-01-17	EUR	18.831	0,53	18.914	0,53
XS2817920080 - RFIIA ARION BANKI HF 4.62 2028-11-21	EUR	39.322	1,10	39.712	1,12
XS2225207468 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 1.38 2027-03-03	EUR			8.599	0,24
XS2725838465 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.50 2028-12-28	EUR	1.977	0,06	1.997	0,06
XS2925845393 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 3.38 2029-01-25	EUR	16.009	0,45	16.078	0,45
XS3127996778 - RFIIA WELLS FARGO AND 2.77 2029-07-23	EUR	4.958	0,14	4.983	0,14
XS3036647694 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 3.12 2028-12-08	EUR	3.007	0,08	3.028	0,09
XS3140075816 - RFIIA GENERAL MOTORS F 3.10 2029-08-04	EUR	6.975	0,19	2.004	0,06
XS2344772426 - RFIIA HAMMERSON IRELAN 1.75 2027-06-03	EUR			15.195	0,43
XS2745725155 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 3.88 2028-10-11	EUR	20.360	0,57	20.462	0,58
XS2747270630 - RFIIA GENERAL MOTORS F 3.90 2028-01-12	EUR	9.198	0,26	9.249	0,26
XS2251233651 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2029-01-11	EUR	13.461	0,38	13.578	0,38
XS2753547673 - RFIIA LOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25	EUR	25.090	0,70	22.276	0,63
XS2558591967 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2028-01-21	EUR	2.691	0,08	2.740	0,08
XS2577396430 - RFIIA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	4.148	0,12	4.178	0,12
XS3087812593 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.75 2029-06-06	EUR	12.863	0,36	12.905	0,36
XS2588885025 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	16.324	0,46	16.548	0,47
PTCMGAOM0046 - RFIIA CAIXA ECONOMICA 3.50 2029-06-25	EUR	12.113	0,34	4.136	0,12
BE0002913946 - RFIIA CRELAN SA 5.75 2028-01-26	EUR	48.641	1,36	49.174	1,39
XS2903447519 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL 2.88 2028-06-26	EUR	1.494	0,04	1.504	0,04
XS2804501208 - RFIIA FIBERCOP SPA 1.62 2029-01-18	EUR	470	0,01		
IT0005622912 - RFIIA UNICREDIT SPA 2.92 2028-11-20	EUR	4.018	0,11	4.017	0,11
DE000A4DFUE3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.00 2029-12-05	EUR	2.984	0,08	3.003	0,08
DE000DFKORN3 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.40 2028-11-17	EUR	7.585	0,21	7.660	0,22
FR0013207354 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.25 2028-10-05	EUR	11.477	0,32	11.288	0,32
FR0013425162 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 1.88 2029-06-18	EUR	4.771	0,13	4.778	0,13
FR001400CFW8 - RFIIA BNP PARIBAS SA 3.62 2029-09-01	EUR	3.041	0,08		
FR001400N3F1 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.88 2029-01-12	EUR	7.809	0,22	7.827	0,22
FR0014015LM4 - RFIIA BANQUE STELLANT 2.88 2029-01-19	EUR	2.479	0,07		
FR0014017JX1 - RFIIA ARGAN INC 3.78 2029-10-30	EUR	1.510	0,04		
XS2715957358 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.88 2029-11-10	EUR	11.392	0,32	4.199	0,12
XS3317524950 - RFIIA AMAZON.COM INC 2.80 2028-03-16	EUR	1.798	0,05		
XS3219356642 - RFIIA BARCLAYS PLC 2.83 2029-10-31	EUR	5.008	0,14	2.002	0,06
XS2624976077 - RFIIA JING GROEP NV 4.50 2029-05-23	EUR	5.638	0,16		
XS1824240136 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 2.50 2028-05-25	EUR	7.179	0,20	7.213	0,20
XS2730661100 - RFIIA CROWN EUROPEAN H 4.75 2029-03-15	EUR	8.305	0,23	8.408	0,24
XS0940293763 - RFIIA CEZ AS 3.00 2028-06-05	EUR	15.007	0,42	13.059	0,37
XS2941605078 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.62 2029-05-19	EUR	24.630	0,69	11.057	0,31
XS2051670300 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.75 2029-03-12	EUR	11.701	0,33	2.860	0,08
XS2363117321 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.30 2028-07-07	EUR	2.812	0,08		
XS3275406539 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 2.75 2029-01-21	EUR	1.484	0,04		
XS2682331728 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	2.812	0,08	2.843	0,08
XS2288925568 - RFIIA BALDER FINLAND O 1.00 2029-01-20	EUR	16.906	0,47	17.029	0,48
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	14.402	0,40	9.285	0,26
XS3195126084 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-10-02	EUR	14.078	0,39	10.169	0,29
PTBCPCOM0004 - RFIIA BANCO COMERCIAL 3.12 2029-10-21	EUR	5.100	0,14	5.143	0,15
IT0005539504 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.50 2027-04-26	EUR			4.994	0,14
XS3008888953 - RFIIA ENEL FINANCE INT 2.62 2028-02-24	EUR	2.985	0,08	3.005	0,08
DE000A3LWGE2 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR			9.105	0,26
DE000A4DFH60 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 3.00 2029-06-16	EUR	19.313	0,54	19.387	0,55
DE000DFKOKU3 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.26 2028-06-19	EUR	4.102	0,11	4.133	0,12
XS3110850347 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 2.88 2028-07-07	EUR	8.980	0,25	6.005	0,17
XS2112816934 - RFIIA SAGAX AB 1.12 2027-01-30	EUR			9.199	0,26
FR0013408960 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 1.75 2029-03-15	EUR	23.209	0,65	16.506	0,47
FR0013451416 - RFIIA RENAULT SA 1.12 2027-10-04	EUR	4.933	0,14	4.982	0,14
FR001400DAO4 - RFIIA ORANO SA 5.38 2027-05-15	EUR			12.364	0,35
FR001400ZEK7 - RFIIA CARREFOUR SA 2.88 2029-05-07	EUR	8.929	0,25	2.985	0,08
XS2725836410 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 5.38 2028-05-29	EUR	1.707	0,05	1.715	0,05
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	9.981	0,28	10.062	0,28
XS2626691906 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 4.62 2027-11-23	EUR	11.363	0,32	11.469	0,32
XS1428953407 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.12 2028-06-07	EUR	8.497	0,24	8.578	0,24
DK0030512421 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 4.62 2029-01-19	EUR	7.668	0,21	7.697	0,22
XS3238400249 - RFIIA MAGNUM ICC FINAN 2.75 2029-02-26	EUR	1.288	0,04	1.295	0,04
XS2644936259 - RFIIA PIRAEUS BANK SA 7.25 2028-07-13	EUR	2.552	0,07	2.133	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3248260849 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 2.62 2028-12-11	EUR	2.960	0,08	2.971	0,08
XS2050448336 - RFIIJA FASTIGHETS AB BA 1.12 2027-01-29	EUR			3.879	0,11
XS2859392248 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 3.88 2027-10-12	EUR	1.520	0,04	1.532	0,04
XS2860968085 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 4.25 2029-07-18	EUR	18.853	0,53	12.781	0,36
XS2579191532 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.10 2027-02-23	EUR			1.072	0,03
CH0483180946 - RFIIJA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR			5.959	0,17
XS2792180197 - RFIIJA ISLANDSBANKI HF 4.62 2028-03-27	EUR	29.623	0,83	30.382	0,86
XS3099828355 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.75 2028-06-19	EUR	18.049	0,50	18.130	0,51
XS1685542497 - RFIIJA ITALGAS SPA 1.62 2029-01-18	EUR	8.560	0,24	8.651	0,24
XS2404642923 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.88 2029-05-09	EUR	6.042	0,17	6.078	0,17
XS2604699327 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2029-03-29	EUR	5.156	0,14	5.170	0,15
IT0005545287 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.70 2028-05-31	EUR	9.124	0,25	8.149	0,23
XS2209344543 - RFIIJA FORVIA SE 3.75 2028-06-15	EUR	4.273	0,12	6.001	0,17
XS310954726 - RFIIJA VODAFONE INTERNA 2.75 2029-07-03	EUR	2.969	0,08		
DE000A289LU4 - RFIIJA AAREAL BANK AG 0.25 2027-11-23	EUR	25.379	0,71	28.960	0,82
FR0013181898 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.00 2028-06-09	EUR	7.364	0,21	6.810	0,19
XS2613658710 - RFIIJA ABN AMRO GROUP N 4.38 2028-10-20	EUR	3.123	0,09	3.139	0,09
XS2713801780 - RFIIJA NIBC BANK NV 6.00 2028-11-16	EUR	66.281	1,85	66.851	1,89
FR001400DQ84 - RFIIJA SUEZ SA (FR) 4.62 2028-11-03	EUR	5.230	0,15	5.271	0,15
FR001400F075 - RFIIJA BPCE SA 4.38 2028-07-13	EUR	3.113	0,09	3.137	0,09
FR001400MLX3 - RFIIJA ILIAD SA 5.38 2029-02-15	EUR	8.389	0,23	3.181	0,09
CH121479172 - RFIIJA UBS GROUP AG 7.75 2029-03-01	EUR	1.073	0,03		
XS2921540030 - RFIIJA CAN IMPERIAL BNK 3.04 2028-10-18	EUR	5.025	0,14	5.023	0,14
XS2325696628 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.12 2028-03-31	EUR	2.793	0,08		
XS2435611244 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.38 2028-07-24	EUR	2.827	0,08	2.850	0,08
XS238355014 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 1.00 2028-05-04	EUR	43.946	1,23	44.285	1,25
XS2342227837 - RFIIJA SAGAX EURO MTN N 1.00 2029-05-17	EUR	1.955	0,05		
XS3244707272 - RFIIJA DEUTSCHE TELEKOM 2.62 2029-12-04	EUR	2.961	0,08	2.979	0,08
XS2559501429 - RFIIJA FRESENIUS 5.00 2029-11-28	EUR	4.252	0,12	4.267	0,12
XS3364827983 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 3.12 2029-05-06	EUR	2.502	0,07		
XS1980064833 - RFIIJA CITIGROUP INC 1.25 2029-04-10	EUR	2.842	0,08	2.848	0,08
XS2785686523 - RFIIJA BANCA MONTE DEI 4.75 2029-03-15	EUR	5.127	0,14	5.188	0,15
XS2586123965 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	26.762	0,75	30.037	0,85
XS2486825669 - RFIIJA VOLVO CAR AB 4.25 2028-05-31	EUR	8.447	0,24	8.576	0,24
XS2291340433 - RFIIJA SAGAX EURO MTN N 0.75 2028-01-26	EUR	14.049	0,39	14.239	0,40
XS1909057645 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 3.25 2028-11-13	EUR	18.868	0,53	19.128	0,54
DE000A382665 - RFIIJA DEUTSCHE PFANDBR 3.25 2028-09-01	EUR	12.830	0,36	12.891	0,36
DE000DL19U23 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR			6.709	0,19
FR0013410818 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.75 2029-03-22	EUR	16.275	0,45	9.598	0,27
FR0013533031 - RFIIJA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	1.182	0,03	1.190	0,03
FR0014004UE6 - RFIIJA VALEO SA 1.00 2028-08-03	EUR	3.764	0,10	3.826	0,11
FR0014007LL3 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	9.883	0,28	9.792	0,28
FR001400L4V8 - RFIIJA AYVENS SA 4.88 2028-10-06	EUR	27.025	0,75	25.006	0,71
XS2822575648 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	47.853	1,33	48.051	1,36
XS2623222978 - RFIIJA CROWN EUROPEAN H 5.00 2028-05-15	EUR	40.081	1,12	34.736	0,98
XS2728486536 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 6.75 2029-12-05	EUR	10.455	0,29	10.682	0,30
DK0030045703 - RFIIJA NYKREDIT REALKRE 4.00 2028-07-17	EUR	15.619	0,44	15.741	0,44
CH1251998238 - RFIIJA RAIFFEISEN SCHWE 4.84 2028-11-03	EUR	6.821	0,19	6.856	0,19
XS1752894292 - RFIIJA BANCA MONTE DEI 7.71 2028-01-18	EUR	7.125	0,20	7.286	0,21
XS2853494602 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA 2.62 2028-07-02	EUR	3.009	0,08	3.005	0,08
XS2471770862 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 3.62 2029-10-29	EUR	10.047	0,28	8.092	0,23
XS2381599898 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 0.05 2027-09-01	EUR	8.942	0,25	9.035	0,26
XS3081821699 - RFIIJA DAIMLER TRUCK IN 3.00 2029-11-27	EUR	1.989	0,06	1.999	0,06
XS2989575589 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 2.78 2027-01-29	EUR			5.816	0,16
IT0005545642 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 4.00 2028-06-20	EUR	2.547	0,07		
DE000A383395 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 4.00 2028-07-12	EUR	5.047	0,14	5.072	0,14
DE000A460FV1 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.88 2030-02-19	EUR	1.976	0,06		
XS2511301322 - RFIIJA TORONTO DOMINION 2.55 2027-08-03	EUR	1.992	0,06		
FR001400KZQ1 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.75 2029-09-28	EUR	3.098	0,09	3.141	0,09
FR001400P3D4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	16.336	0,46	16.436	0,46
FR0014012GV2 - RFIIJA CARREFOUR SA 2.88 2028-12-08	EUR	1.791	0,05	1.801	0,05
XS1144088165 - RFIIJA AT&T INC. 2.60 2029-12-17	EUR	5.242	0,15		
XS1958307461 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.75 2029-03-05	EUR	2.890	0,08		
XS2983840435 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.97 2029-01-23	EUR	5.824	0,16	5.827	0,16
XS2386287689 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	14.747	0,41	10.615	0,30
XS2397252102 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.00 2028-04-13	EUR	23.676	0,66	23.879	0,67
PTCMKAOM0008 - RFIIJA CAIXA ECONOMICA 5.62 2028-05-29	EUR	3.063	0,09		
XS2303052695 - RFIIJA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR			2.848	0,08
IT0005520470 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 3.40 2027-12-21	EUR	4.526	0,13	4.551	0,13
IT0005568719 - RFIIJA CASSA DEPOSITI E 5.00 2029-12-04	EUR	4.579	0,13	3.083	0,09
XS2109608724 - RFIIJA FASTIGHETS AB BA 1.25 2028-01-28	EUR	29.008	0,81	29.353	0,83
DE000DJ9ANE1 - RFIIJA DZ BANK AG DEUTS 3.00 2028-08-14	EUR	1.515	0,04	1.509	0,04
DE000DL19WL7 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.88 2028-02-23	EUR	10.035	0,28	10.012	0,28
FR0013365640 - RFIIJA GROUPAMA FP 3.38 2028-09-24	EUR	14.937	0,42	15.028	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400EJ15 - RFIIJA LIAD SA 5.38 2027-06-14	EUR			5.192	0,15
XS3114269155 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 2.68 2029-01-16	EUR	3.563	0,10	3.581	0,10
XS2117485677 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR			374	0,01
XS2042667944 - RFIIJA KERRY GROUP FINA 0.62 2029-09-20	EUR	3.023	0,08	3.049	0,09
XS2845167613 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 4.62 2029-07-17	EUR	28.682	0,80	12.481	0,35
XS2152061904 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.38 2028-04-06	EUR	4.902	0,14	4.927	0,14
XS2779814750 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 5.00 2028-05-13	EUR	56.720	1,58	54.027	1,53
XS2384269366 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.75 2029-09-06	EUR	4.065	0,11	4.077	0,12
XS2798276270 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 2.67 2027-04-10	EUR			3.003	0,08
XS2701724663 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 4.00 2027-11-17	EUR	2.556	0,07	2.567	0,07
XS1043097630 - RFIIJA BRITISH AMERICAN 3.12 2029-03-06	EUR	3.403	0,09		
XS2804500572 - RFIIJA FIBERCOP SPA 6.88 2028-02-15	EUR	38.364	1,07	26.766	0,76
IT0005584864 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.40 2029-03-28	EUR	20.852	0,58	16.615	0,47
XS2312733871 - RFIIJA FORVIA SE 2.38 2029-06-15	EUR	1.821	0,05		
FR0014008JQ4 - RFIIJA MERCIALYS SA 2.50 2029-02-28	EUR	6.375	0,18		
FR0014017YD2 - RFIIJA AYVENS SA 3.38 2029-04-16	EUR	3.520	0,10		
XS2724510792 - RFIIJA EUROBANK SA (ATH) 5.88 2029-11-28	EUR	3.171	0,09		
XS2027364327 - RFIIJA LOGICOR FINANCIN 1.62 2027-07-15	EUR	1.572	0,04	1.587	0,04
XS2345996743 - RFIIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	4.602	0,13	4.593	0,13
XS2947149360 - RFIIJA NATIONAL GRID NO 3.25 2029-11-25	EUR	3.005	0,08		
XS2555918270 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 5.50 2027-11-16	EUR	3.490	0,10	3.542	0,10
XS2765027193 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.62 2029-08-21	EUR	24.138	0,67	24.869	0,70
XS3173656243 - RFIIJA CONTINENTAL AG 2.88 2029-06-09	EUR	2.972	0,08		
XS2682093526 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2028-09-15	EUR	29.212	0,81	30.315	0,86
XS3085616079 - RFIIJA PIRAEUS BANK SA 3.00 2028-12-03	EUR	1.295	0,04	1.300	0,04
XS2986730708 - RFIIJA NATIONWIDE BUILD 2.97 2029-01-27	EUR	6.024	0,17	6.029	0,17
XS3097930138 - RFIIJA NATIONAL BANK GR 2.75 2029-07-21	EUR	7.917	0,22	5.975	0,17
IT0005412256 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.05 2027-06-29	EUR			1.837	0,05
XS2406607098 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N 3.75 2027-05-09	EUR			24.651	0,70
DE000AAR0322 - RFIIJA AAREAL BANK AG 0.75 2028-04-18	EUR	10.761	0,30	12.571	0,36
FR0013349099 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 2.00 2028-07-13	EUR	16.182	0,45	16.528	0,47
FR0014003SA0 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 0.62 2028-11-03	EUR	25.173	0,70	25.316	0,72
FR0014006W65 - RFIIJA RENAULT SA 2.50 2027-06-02	EUR			15.119	0,43
FR0014007YA9 - RFIIJA CNP ASSURANCES 1.25 2029-01-27	EUR	8.253	0,23	8.278	0,23
FR0014009UH8 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2027-04-22	EUR			9.284	0,26
XS2817916484 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 3.76 2029-05-20	EUR	3.035	0,08	3.060	0,09
BE6318702253 - RFIIJA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2027-01-29	EUR			3.223	0,09
XS2623496085 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 6.12 2028-05-15	EUR	32.351	0,90	28.285	0,80
XS1439749364 - RFIIJA TEVA PHARM FNC N 1.62 2028-10-15	EUR	14.316	0,40	14.513	0,41
XS3174822489 - RFIIJA SYDBANK A/S 3.00 2029-12-11	EUR	12.723	0,35	12.788	0,36
XS2775056067 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 3.88 2028-03-01	EUR	2.036	0,06	2.052	0,06
XS2976283130 - RFIIJA Westpac Banking 2.49 2028-01-14	EUR	7.019	0,20	7.021	0,20
XS2987635328 - RFIIJA JEFFERIES GMBH 3.37 2028-02-06	EUR	10.493	0,29	10.531	0,30
IT0005631822 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR	6.077	0,17	6.132	0,17
IT0005713612 - RFIIJA BANCA MONTE DEI 3.25 2029-06-10	EUR	4.215	0,12		
XS2306601746 - RFIIJA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03	EUR	5.275	0,15		
XS2407969885 - RFIIJA STANDARD CHARTER 0.80 2029-11-17	EUR	1.893	0,05		
XS2308298962 - RFIIJA DE VOLKSBANK NV 0.38 2028-03-03	EUR	4.567	0,13	4.612	0,13
DE000NLB5AB4 - RFIIJA NORDDEUTSCHE LAN 3.25 2028-02-04	EUR	603	0,02	605	0,02
FR0013448859 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2029-09-24	EUR	3.681	0,10		
XS2913946989 - RFIIJA LANDSBANKINN HF 3.75 2029-10-08	EUR	2.227	0,06		
XS2615271629 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	8.736	0,24	8.861	0,25
XS2228897158 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2028-01-17	EUR	36.129	1,01	36.423	1,03
XS2832954270 - RFIIJA ISS GLOBAL A/S 3.88 2029-06-05	EUR	5.099	0,14		
XS2135799679 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 2.52 2028-04-07	EUR	1.589	0,04	1.597	0,05
XS2051788219 - RFIIJA ORIGIN ENERGY FI 1.00 2029-09-17	EUR	2.309	0,06		
XS3249926935 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-12-10	EUR	17.019	0,47		
XS3350962745 - RFIIJA ARION BANKI HF 3.62 2029-11-15	EUR	1.507	0,04		
XS2654097927 - RFIIJA DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR	5.094	0,14	5.148	0,15
XS2874384279 - RFIIJA COMPAGNIE DE ST 3.25 2029-08-09	EUR	1.709	0,05		
XS3178858497 - RFIIJA FRESENIUS 2.75 2029-09-15	EUR	2.956	0,08		
XS2579816146 - RFIIJA EUROBANK ERGASIA 7.00 2029-01-26	EUR	9.513	0,27	9.736	0,27
XS2581393134 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 6.88 2028-02-15	EUR	4.275	0,12	4.311	0,12
XS2388449758 - RFIIJA NATIONALE NEDERL 0.50 2028-09-21	EUR	3.205	0,09		
IT0005598971 - RFIIJA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	27.282	0,76	27.524	0,78
DE000A3LHK80 - RFIIJA TRATON FINANCE L 4.25 2028-05-16	EUR	9.274	0,26	9.325	0,26
DE000A4DFSK4 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 2.62 2028-08-13	EUR	2.687	0,07	2.696	0,08
FR0014003Y09 - RFIIJA MACIF SAM 0.62 2027-06-21	EUR			2.303	0,07
FR001400GGZ0 - RFIIJA BANQUE FEDERATIV 4.12 2029-03-13	EUR	4.134	0,12	4.191	0,12
XS2720896047 - RFIIJA LEASYS ITALIA SP 4.62 2027-02-16	EUR			13.314	0,38
XS2640904319 - RFIIJA ALPHA BANK SOCIE 6.88 2029-06-27	EUR	7.473	0,21	7.645	0,22
XS2240978085 - RFIIJA VOLVO CAR AB 2.50 2027-10-07	EUR	2.882	0,08	2.919	0,08
XS2373642102 - RFIIJA BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	7.111	0,20	7.067	0,20
XS3075393499 - RFIIJA CONTINENTAL AG 2.88 2028-11-22	EUR	13.936	0,39	14.017	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR			7.306	0,21
XS2387052744 - RFIIA CASTELLUM HELSIN 0.88 2029-09-17	EUR			3.366	0,10
XS1405766624 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.38 2028-11-02	EUR	2.872	0,08		
FR001400A3G4 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 2.62 2029-11-06	EUR	5.868	0,16		
XS2717301365 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.62 2029-11-13	EUR	10.330	0,29		
XS2822505439 - RFIIA EPH FINANCING IN 5.88 2029-11-30	EUR	4.488	0,13		
XS2234567233 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 0.88 2028-09-22	EUR	3.325	0,09	3.364	0,10
XS2747580319 - RFIIA Q PARK HOLDING I 5.12 2029-03-01	EUR	1.506	0,04		
XS2459544339 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	10.149	0,28	10.223	0,29
XS1266661013 - RFIIA SOFTBANK CORP 5.25 2027-07-30	EUR	3.068	0,09		
XS3299544711 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.31 2029-05-17	EUR	8.049	0,22		
IT0005412264 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.75 2027-06-29	EUR			10.179	0,29
FR0013232444 - RFIIA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR			1.060	0,03
FR001400H2O3 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR			3.081	0,09
FR0014014MS2 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.93 2029-03-05	EUR	5.040	0,14	5.003	0,14
XS2443438051 - RFIIA DANSKE BANK A/S 1.38 2027-02-17	EUR			3.296	0,09
XS3075491152 - RFIIA BMW FINANCE NV 2.62 2028-05-20	EUR	3.576	0,10	3.603	0,10
XS2080318053 - RFIIA BALL CORP 1.50 2027-03-15	EUR			1.949	0,06
DE000A3E5MH6 - RFIIA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14	EUR	11.450	0,32		
DE000DFK0GJ4 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.10 2029-01-18	EUR	4.563	0,13		
DE000DW6CY88 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 4.08 2029-10-31	EUR	1.029	0,03		
FR001400ASK0 - RFIIA TELEPERFORMANCE 3.75 2029-06-24	EUR	1.514	0,04		
XS2436807940 - RFIIA P3 GROUP SARL 1.62 2029-01-26	EUR	4.772	0,13		
XS3344454619 - RFIIA EUROBANK SA (ATH) 3.38 2029-07-17	EUR	9.020	0,25		
XS3280518856 - RFIIA BMW FINANCE NV 2.62 2029-01-27	EUR	3.460	0,10		
XS3386702149 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 3.62 2028-11-26	EUR	3.522	0,10		
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK CORP 5.00 2028-04-15	EUR	2.027	0,06		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.507.728	69,96	2.416.476	68,28
IT0005390833 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.98 2026-12-11	EUR	2.432	0,07	2.437	0,07
FR0013166477 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.80 2026-07-21	EUR			1.277	0,04
FR0013334695 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.62 2026-05-26	EUR			2.929	0,08
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR			11.681	0,33
FR0014000NZ4 - RFIIA RENAULT SA 2.38 2026-05-25	EUR			12.366	0,35
FR001400KXW4 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	6.101	0,17	6.128	0,17
XS1426164247 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.67 2026-09-29	EUR	2.496	0,07	2.490	0,07
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR			4.492	0,13
XS2745115597 - RFIIA NATWEST BANK PLC 2.63 2026-01-09	EUR			2.000	0,06
FR0014003Y09 - RFIIA MACIF SAM 0.62 2027-06-21	EUR	2.283	0,06		
XS2720896047 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 4.62 2027-02-16	EUR	13.219	0,37		
DE000AAR0298 - RFIIA AAREAL BANK AG 0.05 2026-09-02	EUR			3.112	0,09
XS1414132446 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.02 2026-07-17	EUR	1.700	0,05	1.697	0,05
PTGALCOM0013 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR			1.452	0,04
FR0014006W65 - RFIIA RENAULT SA 2.50 2027-06-02	EUR	15.039	0,42		
XS2247718435 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.25 2027-04-26	EUR	10.469	0,29		
XS2080318053 - RFIIA BALL CORP 1.50 2027-03-15	EUR	1.929	0,05		
DE000A3L2ZN4 - RFIIA TRATON FINANCE L 2.77 2026-08-21	EUR	5.003	0,14	5.010	0,14
XS1325645825 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.75 2026-01-27	EUR			8.148	0,23
XS2034622048 - RFIIA EP INFRASTRUCTUR 1.70 2026-07-30	EUR			491	0,01
XS2384734542 - RFIIA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	4.992	0,14	5.032	0,14
IT0005412264 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.75 2027-06-29	EUR	10.146	0,28		
IT0005495210 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.42 2027-06-16	EUR	1.614	0,05		
DE000A30WFV1 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 4.38 2026-08-28	EUR	3.035	0,08	3.037	0,09
FR001400DAO4 - RFIIA ORANO SA 5.38 2027-05-15	EUR	12.272	0,34		
FR001400EA16 - RFIIA VALEO SA 5.38 2027-05-28	EUR	38.202	1,07		
XS2225207468 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 1.38 2027-03-03	EUR	8.543	0,24		
XS2200175839 - RFIIA LOGICOR FINANCI 1.50 2026-07-13	EUR			14.254	0,40
XS2202907510 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	14.767	0,41	14.810	0,42
XS2620752811 - RFIIA ARION BANKI HF 7.25 2026-05-25	EUR			7.261	0,21
IT0005539504 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.50 2027-04-26	EUR	4.984	0,14		
XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 3.75 2027-05-09	EUR	24.470	0,68		
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	19.869	0,55		
DE000C240LD5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2026-03-23	EUR			9.835	0,28
FR0013368206 - RFIIA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	2.994	0,08	3.014	0,09
FR0013232444 - RFIIA CAISSE NAT REASS 6.00 2027-01-23	EUR	1.058	0,03		
FR001400EJ15 - RFIIA ILIAD SA 5.38 2027-06-14	EUR	5.165	0,14		
XS2050448336 - RFIIA FASTIGHETS AB BA 1.12 2027-01-29	EUR	3.852	0,11		
XS2081474046 - RFIIA FORVIA SE 2.38 2027-06-15	EUR	3.931	0,11		
XS1784705151 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.33 2026-11-12	EUR	1.096	0,03	1.091	0,03
XS2801964284 - RFIIA JEFFERIES FINANCI 3.88 2026-04-16	EUR			50.598	1,43
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR			6.003	0,17
XS2228683277 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17	EUR			18.850	0,53
XS2656537664 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 4.50 2026-07-26	EUR	21.328	0,59	21.475	0,61
DE000DL19U23 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR	6.660	0,19		
XS2112816934 - RFIIA SAGAX AB 1.12 2027-01-30	EUR	9.081	0,25		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344772426 - RFIIA HAMMERSON IRELAN 1.75 2027-06-03	EUR	14.986	0,42		
XS2579191532 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.10 2027-02-23	EUR	1.067	0,03		
XS2304664167 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR			1.596	0,05
XS2105772201 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 1.12 2026-01-21	EUR			4.862	0,14
XS1327504087 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 1.75 2026-06-26	EUR			2.868	0,08
XS2633552026 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08	EUR			12.155	0,34
XS2447539060 - RFIIA SAGAX EURO MTN N 1.62 2026-02-24	EUR			1.926	0,05
XS2390530330 - RFIIA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	7.405	0,21	7.518	0,21
XS2398745922 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.00 2026-10-20	EUR			12.359	0,35
IT0005412256 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.37 2027-06-29	EUR	1.808	0,05		
XS2405483301 - RFIIA FORVIA SE 2.75 2027-02-15	EUR	28.564	0,80		
BE6318702253 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2027-01-29	EUR	3.205	0,09		
XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	9.398	0,26	9.484	0,27
XS2541433590 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.15 2027-04-26	EUR	1.022	0,03		
XS2361254597 - RFIIA SOFTBANK CORP 2.88 2027-01-06	EUR	7.952	0,22		
XS2989575589 - RFIIA LEASYS ITALIA SP 2.87 2027-01-29	EUR	5.807	0,16		
DE000AAR0413 - RFIIA AAREAL BANK AG 5.88 2026-05-29	EUR			15.229	0,43
FR0013134897 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.85 2026-04-27	EUR			1.079	0,03
XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR			2.965	0,08
XS1677912393 - RFIIA FASTIGHETS AB BA 1.88 2026-01-23	EUR			633	0,02
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			38.847	1,10
XS2303052695 - RFIIA CTP BV 0.75 2027-02-18	EUR	2.829	0,08		
DE000A3LWGE2 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR	9.048	0,25		
FR001400H203 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	3.068	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		354.886	9,89	332.491	9,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.117.495	86,95	3.127.474	88,37
TOTAL RENTA FIJA		3.117.495	86,95	3.127.474	88,37
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CORPOR	EUR	12.086	0,34		
TOTAL IIC		12.086	0,34		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.129.580	87,29	3.127.474	88,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.477.609	96,98	3.440.504	97,21

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 3,673.63 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 36,738,000.00 euros, y un tipo de 2.11%.