

SANTANDER RF AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 441

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

informesfondos@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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,21	0,33	1,21	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,35	3,33	4,35	3,07

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	20.131.120,26	20.856.203,44	91	92	EUR	0,00	0,00	5.000.000 euros	NO
CLASE A	196.661.386,65	211.217.380,75	70.034	74.268	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	54.797.474,48	65.457.328,21	3.650	3.674	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE I	29.007.832,12	29.770.150,01	241	223	EUR	0,00	0,00	1.000.000 euros	NO
CLASE S	84.310,70	44.927,08	10	11	EUR	0,00	0,00	50.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I PLUS	EUR	202.175	205.482	235.320	353.726
CLASE A	EUR	1.921.341	2.031.724	1.155.056	1.287.735
CLASE CARTERA	EUR	554.041	648.710	488.499	150.294
CLASE I	EUR	294.234	296.608		
CLASE S	EUR	859	448		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I PLUS	EUR	10,0429	9,8523	9,5329	9,7045
CLASE A	EUR	9,7698	9,6191	9,3583	9,5410
CLASE CARTERA	EUR	10,1107	9,9104	9,5800	9,7505
CLASE I	EUR	10,1433	9,9633		
CLASE S	EUR	10,1829	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		0,48		0,48	0,48		0,48	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		0,25		0,25	0,25		0,25	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,93	0,94	0,98	1,05	1,02	3,35	-1,77	-0,06	1,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-06-2024	-0,03	07-06-2024	-0,27	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-06-2024	0,06	12-06-2024	0,13	22-07-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,28	0,19	0,18	0,22	0,27	0,78	0,20	0,33
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	0,57	0,57	0,57	0,46		3,05	0,87	0,23	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,35	0,43

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,06	0,28	0,16	0,16	0,16

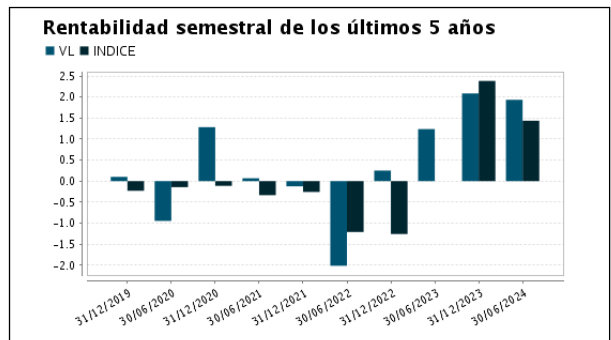
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,57	0,70	0,86	0,80	0,93	2,79	-1,91	-0,20	1,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-06-2024	-0,03	07-06-2024	-0,27	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-06-2024	0,05	12-06-2024	0,20	01-07-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,24	0,18	0,16	0,47	0,34	0,78	0,19	0,33
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	0,57	0,57	0,57	0,46		3,05	0,87	0,23	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,56	1,56	1,56	1,56	1,56	1,36	0,44

(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.

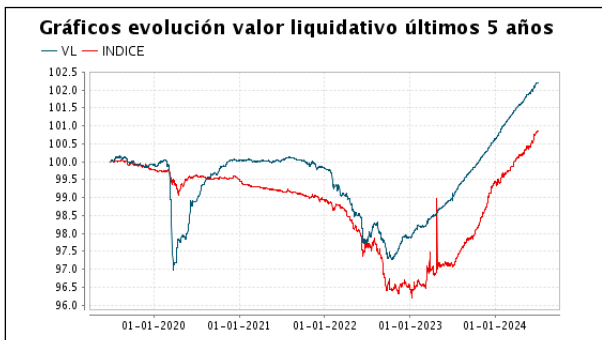
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,32	0,20	0,32	0,19	0,91	0,31	0,31	0,51

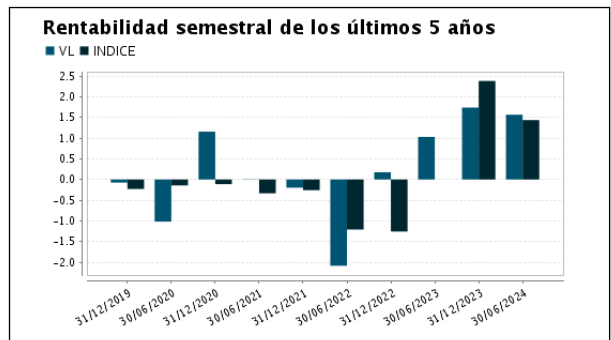
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,02	0,99	1,02	1,10	1,00	3,45	-1,75	-0,04	1,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-06-2024	-0,03	07-06-2024	-0,27	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-06-2024	0,06	12-06-2024	0,13	22-07-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,28	0,19	0,18	0,18	0,26	0,78	0,20	0,33
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16	13,89	19,45	16,19	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00	0,76	3,41	0,27	0,71
Indice folleto	0,57	0,57	0,57	0,46		3,05	0,87	0,23	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,54	1,54	1,54	1,54	1,54	1,59	0,42

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,07	0,18	0,14	0,14	0,14

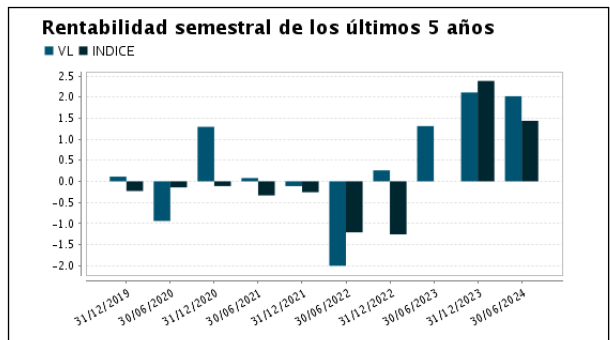
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,81	0,88	0,92	0,99					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-06-2024	-0,03	07-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-06-2024	0,05	12-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,28	0,18	0,18	0,18				
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00				
Indice folleto	0,57	0,57	0,57	0,46					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

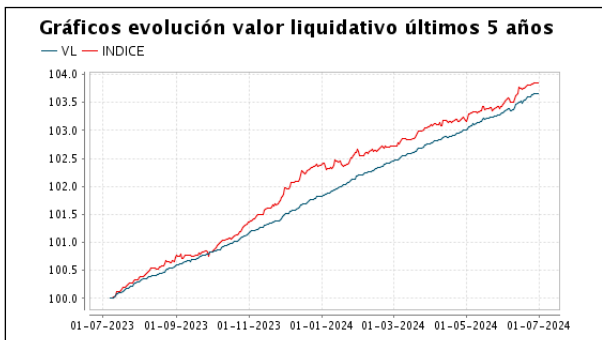
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,16	0,31			

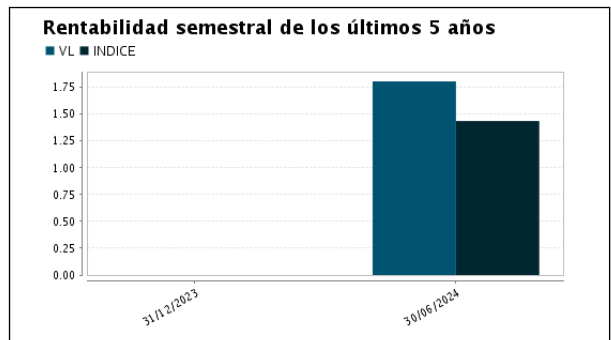
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	0,98	1,02	1,09					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-06-2024	-0,03	07-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-06-2024	0,06	12-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,28	0,19	0,18	0,19				
Ibex-35	13,20	14,41	11,85	11,92	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,00	0,45	0,00				
Indice folleto	0,57	0,57	0,57	0,46					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

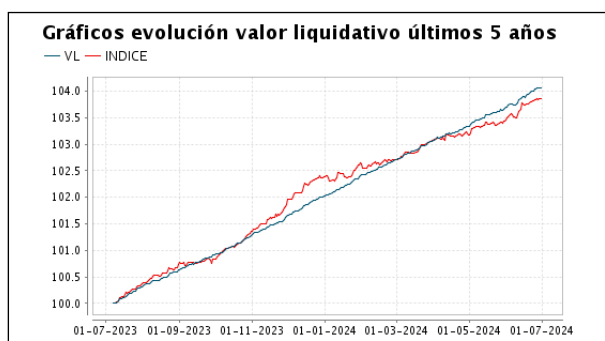
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,07	0,12			

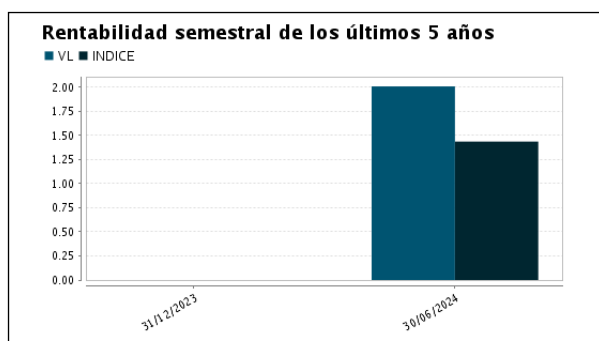
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.175.668	403.831	0,80
Renta Fija Internacional	989.190	121.620	-2,37
Renta Fija Mixta Euro	1.545.935	17.695	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.334.937	39.424	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	474.579	16.512	-0,48
Renta Variable Euro	1.309.068	56.270	6,57
Renta Variable Internacional	3.749.121	438.332	10,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	419.879	13.768	0,97
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	235.276	122.256	2,41
Global	18.290.226	660.570	3,81
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	5.476.852	283.705	1,80
IIC que Replica un Índice	917.486	23.073	11,49
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.213.574	242.625	1,44
Total fondos	54.131.789	2.439.681	2,95

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.926.765	98,46	3.132.560	98,42
* Cartera interior	533.449	17,95	770.268	24,20
* Cartera exterior	2.358.899	79,35	2.349.861	73,83
* Intereses de la cartera de inversión	34.418	1,16	12.430	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.449	1,76	58.633	1,84
(+/-) RESTO	-6.565	-0,22	-8.220	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	2.972.649	100,00 %	3.182.973	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.182.973	1.635.708	3.182.973	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,55	43,19	-8,55	-117,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,69	1,83	1,69	-17,78
(+) Rendimientos de gestión	2,07	2,17	2,07	-14,84
+ Intereses	1,44	1,21	1,44	5,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	0,96	0,66	-39,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	461,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,34	-0,39	0,95
- Comisión de gestión	-0,35	-0,28	-0,35	14,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,03	0,00	-96,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-21,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,84
+ 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	-43,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.972.649	3.182.973	2.972.649	

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

3. Inversiones financieras

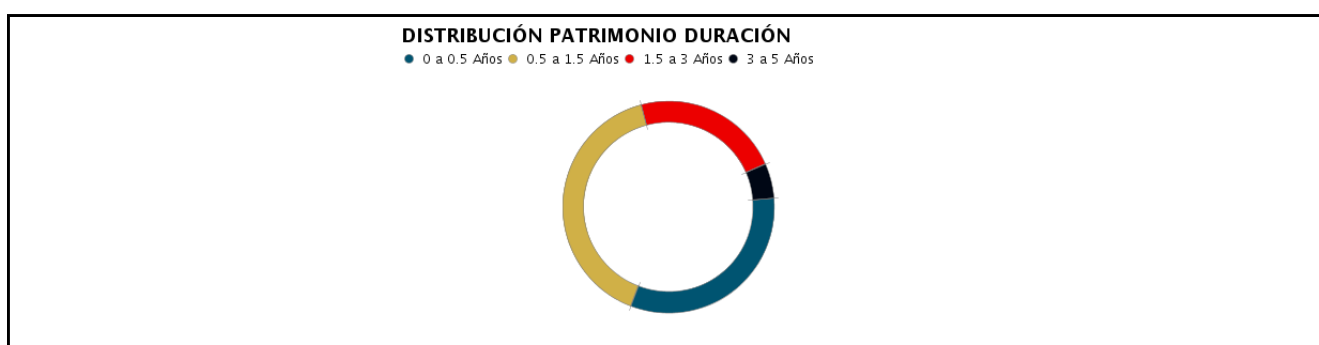
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	298.925	10,06	237.788	7,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	195.913	6,58	514.326	16,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	38.611	1,30	18.154	0,57
TOTAL RENTA FIJA	533.449	17,94	770.268	24,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	533.449	17,94	770.268	24,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.358.899	79,34	2.339.277	73,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			10.585	0,33
TOTAL RENTA FIJA	2.358.899	79,34	2.349.861	73,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.358.899	79,34	2.349.861	73,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.892.347	97,28	3.120.129	98,04

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
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.6 06/26 (EUR)	Compras al contado	4.839	Inversión
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC FRN 15/11/25	Ventas al contado	4.275	Inversión
BANCO DE SABADELL SA FRN 08/09/29 (EUR)	Compras al contado	2.954	Inversión
FRANCE (GOVT OF) 1 25/11/25(EUR)	Compras al contado	2.910	Inversión
VOLVO CAR AB 2.5 07/10/27 (EUR)	Compras al contado	2.852	Inversión
BANCO DE CREDITO SOCIAL FRN 12M 09/03/28	Compras al contado	839	Inversión
Total subyacente renta fija		18670	
TOTAL OBLIGACIONES		18670	

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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Información adicional

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

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 3,8

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 5.231,74 - 1,71%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 19 operaciones de compra en el mercado primario de pagarés emitidos por terceras entidades, no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 81.85 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 emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 29,46 - 0,01%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 52,56 - 0,02%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 278.52 - 0,09%

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 2024 continuó en las bolsas la tendencia al alza con la que finalizaron 2023 y los principales índices de EEUU y de Europa han anotado máximos históricos. Por el contrario, en los mercados de renta fija la fuerte caída de TIREES de los últimos meses de 2023 dio paso a repunte de las mismas a lo largo del primer semestre de 2024. Los datos económicos publicados en el periodo han mostrado un crecimiento económico más resiliente de lo que estimaba el consenso. En EEUU la economía creció un +1,4% trimestral anualizado en el 1T24 y durante el primer semestre se han creado de media 222.000 empleos mensuales. En la Eurozona los datos de PIB del 1T24 confirmaron la reactivación económica, con un crecimiento trimestral del 0,3%, y la tasa de paro se mantuvo en mayo en el mínimo histórico del 6,4%. En cuanto a la inflación subyacente, el ritmo de moderación ha sido más lento y gradual del registrado en la segunda parte de 2023, especialmente en EEUU donde las cifras del 1T24 decepcionaron de forma relevante. Los datos más recientes han retomado la senda de moderación y la inflación subyacente de mayo en EEUU se situó en el 3,4% y en Zona Euro el dato de junio fue del 2,9% interanual.

En este escenario, los mensajes de los Bancos Centrales, Fed y BCE, en los primeros meses del año fueron muy contundentes para enfriar las expectativas de los inversores de recortes inminentes de tipos oficiales. El tono se fue suavizando a medida que los inversores fueron ajustando sus expectativas. En el caso del BCE en la reunión de abril señaló que comenzaban a darse las condiciones para evaluar bajada de tipos, movimiento que confirmó en la reunión de junio en la que recortó -25bp los tres tipos oficiales, si bien insistiendo en que necesitan disponer de más datos para avanzar en la senda de recortes. El mercado descuenta que a lo largo de 2024 haya al menos una segunda bajada y probabilidad en torno al 60% de que haya una tercera. En el caso de la Fed, aún no ha dado señales de rebaja de tipos y sus mensajes insisten en la necesidad de disponer de más datos para tener confianza la moderación de la inflación. En la reunión de junio, los miembros de la Fed actualizaron sus previsiones sobre el futuro de los tipos oficiales señalando que contemplan una bajada de -25pb en 2024 y recorte de -100pb en 2025. El mercado descuenta que haya dos bajadas de -25pb en 2024.

El otro foco del semestre estuvo en la publicación de los resultados empresariales del 1T24, que comenzó a mediados de abril. La temporada fue muy positiva ya que tanto en EEUU como en Europa las cifras publicadas superaron ampliamente

las estimaciones del consenso de analistas. Las previsiones que ofrecieron las empresas para próximos trimestres fueron también favorables.

En los mercados de renta fija las TIREs de los bonos de gobiernos cerraron 2023 en mínimos anuales en un contexto en el que los inversores estaban descontando bajadas inminentes de tipos oficiales en EEUU y Zona Euro. El ajuste de expectativas, tras los contundentes mensajes de la Fed y el BCE alejando en el tiempo el inicio de las bajadas, junto con la decepción en los datos de inflación subyacente de los primeros meses del año dio paso a progresiva subida de las TIREs. En el semestre las TIREs han subido en torno a 45pb a lo largo de las curvas de tipos de EEUU y de Alemania. Durante el mes de junio, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia provocó un rápido aumento de su prima de riesgo que se situó en 80pb a cierre de junio frente a los 54pb de inicio de año. La prima de riesgo española cerró el periodo en 92pb frente a los 96pb de inicio de año.

En el semestre, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +0,46% y el de 7 a 10 años cayó un -2,16%. En crédito, el Iboxx Euro subió +0,44%. La evolución en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI Diversified) fue de +2,34%.

La resiliencia en el crecimiento económico, el tono positivo en la temporada de resultados empresariales del 1T24 y las expectativas de unas políticas monetarias menos restrictivas han impulsado a las bolsas desde enero y en el conjunto del año registran fuertes subidas. Los principales índices tanto de EEUU como de Europa han anotado máximos históricos durante el periodo. En el semestre el EUROSTOXX50 subió +8,24%, el DAX alemán +8,86%, el IBEX35 +8,33% y el FTSE100 británico un +5,57%. En Estados Unidos el SP500 subió +14,48% y el Nasdaq +18,13%. En Japón, el Nikkei 225 subió +18,28%. En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local) el MSCI Latin America retrocedió -8,97% en el semestre.

En el mercado de divisas el dólar se ha apreciado frente al euro cerrando el semestre en el 1,0713 dolar/euro

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 gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro español a 1 año. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

La clase A obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,13% durante el periodo, la clase Cartera obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,58% durante el periodo, la clase I PLUS obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,50% durante el periodo, la clase I obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,37% durante el periodo y la clase S obtuvo una rentabilidad superior a la de su índice de referencia en 0,57% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 5,43% hasta 1.921.340.901 euros en la clase A, decreció en un 14,59% hasta 554.041.103 euros en la clase Cartera, decreció en un 1,61% hasta 202.174.906 euros en la clase I PLUS, decreció en un 0,80% hasta 294.234.015 euros en la clase I y creció en un 91,43% hasta 858.528 euros en la clase S. El número de participes disminuyó en el periodo* en 4.234 lo que supone 70.034 participes para la clase A, disminuyó en 24 lo que supone 3.650 participes para la clase Cartera, disminuyó en 1 lo que supone 91 participes para la clase I PLUS, aumentó en 18 lo que supone 241 participes para la clase I y disminuyó en 1 lo que supone 10 participes para la clase S. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,70% y la acumulada en el año de 1,57% para la clase A, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,99% y la acumulada en el año de 2,02% para la clase Cartera, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,94% y la acumulada en el año de 1,93% para la clase I PLUS, la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,88% y la acumulada en el año de 1,81% para la clase I y la rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,98% y la acumulada en el año de 2,01% para la clase S.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,32% durante el trimestre para la clase A, 0,03% para la clase Cartera, 0,08% para la clase I PLUS, 0,14% para la clase I y 0,04% para la clase S.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,06%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,03% para las clases Cartera, I PLUS y S. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,05%,

mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,03% para las clases A e I.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,35% 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 0,8% en el periodo*.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Semestre muy volátil, preocupados por la inflación, mercado de trabajo, elecciones a nivel mundial y conflictos geopolíticos. A principios de año, el mercado ajustó el excesivo nivel descontado en las bajadas de tipos, así que subieron con fuerza, pero posteriormente, el mercado fue relajando los niveles alcanzados y se ajustó a los numerosos discursos de los responsables monetarios. Tanto el BCE como los Bancos Centrales de Suiza, Suecia y Canadá bajaron sus tipos oficiales en junio, adelantándose a la Reserva Federal Norteamericana. Tuvimos incertidumbre en los bancos regionales norteamericanos que se trasladó al mercado europeo. El conflicto de Oriente Medio, no se extendió al resto de la zona y fue controlado por el mercado. Las elecciones al parlamento europeo, las francesas y las norteamericanas, añadieron volatilidad al periodo, por la incertidumbre. Así como, cual será el candidato demócrata que se presente.

El mercado descuenta en EE.UU. medio punto de bajada para este año. Concretamente, dos reducciones de 25 puntos básicos, la primera entorno a septiembre y la siguiente en diciembre. Parece que están controlando la inflación y el mercado laboral. También, para la Eurozona, el mercado descuenta 50 puntos básicos de bajadas de tipos oficiales, hasta final de año. Las fechas más probables serían sept u oct, y la siguiente en dic o enero, pero asegura que la inflación debe estar claramente en la senda del 2%, así que seguirán de cerca los datos macro que vayamos conociendo. Atención también, a la economía China, que sigue con problemas en el sector inmobiliario. La segunda economía del mundo, no termina de recuperarse tras la pandemia.

El dólar se ha depreciado, en su cruce contra el Euro en el semestre, pasando de 1.0950 a 1.0710 a final de junio, por las expectativas de bajadas de tipos en las dos zonas. Además, hemos tenido una fuerte apreciación del precio del petróleo Brent, pasando de 78.44 a 86.40\$/barril, aunque hemos llegado a niveles de 91.10 \$/barril, durante el periodo, por el temor a un conflicto armado en Oriente Medio y reducción de oferta de los países productores.

Los tipos de Deuda Pública, durante el periodo, tuvieron mucha volatilidad, entre otras cosas por el ajuste de las expectativas de tipos y la situación geopolítica. Así, los bonos a 2 años italiano, portugués, alemán y español aumentaron en 51 p.b., 50 p.b., 38 p.b. y 50 p.b. para acabar con una rentabilidad de 3.52%, 2.96%, 2.83% y 3.16% respectivamente. Las primas de riesgo en Deuda se han mantenido con ligeros movimientos a la baja en los países periféricos contra Alemania. En concreto, en España cerramos el diferencial en 80, desde los 95 iniciales.

El spread de crédito también ha estrechado, con una reducción de 24 puntos básicos, lo que ha beneficiado al fondo. Actualmente, el Itraxx Europa cotiza cercano a los 53 p.b. desde 61. Ha sido un buen semestre para el crédito.

Durante el periodo hemos comprado bonos de: Commerzbank, Jyske bank, Logicor, Traton, Crelan, Renault, UBS, Raiffeisen Bank, Fiat Chrysler, Unicredit, Jefferies, SG, Unicaja, Natwest, Cajamar, Banco Sabadell, Morgan Stanley, Landsbankinn, Bank of Ireland, Islandbanki, Arion, Shell, GM, Nissan motor, Tesco, SBAB Bank, VW, Autostrade, Leasys, GS. también bonos del estado francés e italiano y pagarés a corto plazo de Acciona, Urbaser.

Los activos que han contribuido más positivamente a su comportamiento han sido BBVA, Santander, Caixabank, Capital One, Intesa San Paolo, Jefferies, NIBC Holding, Mediobanca, Societe Generale, Unicredit, mientras que los bonos que más han perjudicado a la cartera fueron Acciona, Arion Banki, Sabadell, Schaeffer, Redexis, UBS, Valeo, Volkswagen. Hemos sido activos en el sector financiero, consumo duradero, utilities, producción manufacturera, tecnología, consumo no duradero, sanidad, comunicaciones, energía, transporte.

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 0,05% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -0,02% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,24%. 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 la clase A medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,24% y el riesgo asumido por las clases Cartera, I, I PLUS y S del fondo ha sido de 0,28%. El VaR histórico acumulado en

el año alcanzó 1,56% para la clase A, alcanzó 1,54% para la clase Cartera, alcanzó 1,55% para la clase I PLUS. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,57% 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 2024 y los del trimestre al segundo trimestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

De cara al segundo semestre de 2024 la trayectoria de la inflación seguirá siendo clave y determinará las actuaciones de los Bancos Centrales: continuar con las bajadas en el caso del BCE e iniciar la senda de recortes en el caso de EEUU. Los inversores esperan dos recortes de -25pb en la Fed antes de que finalice el año y para el BCE esperan al menos un recorte más de -25pb y probabilidad cercana al 60% de que haya un tercer recorte. Asimismo, los inversores vigilarán la evolución de los factores geopolíticos y, en particular, las elecciones presidenciales en EEUU que se celebrarán en noviembre.

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	%
XS2575952341 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.52 2025-01-16	EUR			2.005	0,06
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR			1.057	0,03
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK SA 1.62 2026-04-13	EUR	20.260	0,68		
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	2.916	0,10		
XS2581457558 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 5.08 2025-02-08	EUR			997	0,03
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	2.871	0,10		
XS1691349952 - RFIJA NORTEGAS ENERGIA 2.06 2027-09-28	EUR	6.559	0,22		
XS2436160779 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.10 2025-01-26	EUR			9.875	0,31
XS2845160956 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 1.70 2027-03-23	EUR	1.846	0,06		
XS2455392584 - RFIJA BANCO DE SABADEL 2.62 2026-03-24	EUR	35.583	1,20		
XS2318337149 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 1.70 2027-03-23	EUR	923	0,03		
ES0380907065 - RFIJA UNICAJA BANCO 7.25 2027-11-15	EUR	3.823	0,13		
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	34.867	1,17		
ES0365936048 - RFIJA BANCA CORPORACI 5.50 2026-05-18	EUR	28.967	0,97		
XS2677541364 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08	EUR	3.163	0,11		
XS2036691868 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 1.52 2026-08-06	EUR	11.976	0,40		
XS2076079594 - RFIJA BANCO DE SABADEL 0.62 2025-11-07	EUR	1.582	0,05		
XS2458558934 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 1.20 2025-03-17	EUR			2.489	0,08
ES0380907040 - RFIJA UNICAJA BANCO 1.00 2026-12-01	EUR	28.482	0,96		
XS2785673117 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 5.09 2026-03-13	EUR	2.001	0,07		
XS2343532417 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 1.20 2025-01-14	EUR			7.427	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		185.818	6,25	23.849	0,74
XS2122902468 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 0.74 2024-02-18	EUR			1.676	0,05
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	12.671	0,43	12.506	0,39
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	21.245	0,71	20.858	0,66
ES0305045009 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.38 2024-04-10	EUR			23.725	0,75
ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER SA 0.88 2024-03-05	EUR			3.423	0,11
XS1614722806 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2024-05-17	EUR			15.146	0,48
XS2050945984 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.12 2024-09-11	EUR	2.323	0,08	2.325	0,07
XS2458558934 - RFIJA ACCIONA FINANCIA 1.20 2025-03-17	EUR	19.657	0,66		
ES0313307201 - RFIJA CAIXABANK SA 0.88 2024-03-25	EUR			8.707	0,27
XS2014287937 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.25 2024-06-19	EUR			5.781	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1956973967 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.12 2024-02-28	EUR			4.496	0,14
XS2177552390 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR			2.354	0,07
XS2343532417 - RFIJA ACCIONA FINANCIJA 1.20 2025-01-14	EUR	14.439	0,49		
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	25.903	0,87	25.424	0,80
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR			7.732	0,24
XS2575952341 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.47 2025-01-16	EUR	2.005	0,07		
XS1509942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	484	0,02	485	0,02
ES0313307219 - RFIJA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR			13.279	0,42
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR			1.168	0,04
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	3.968	0,13		
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK SA 2.38 2024-02-01	EUR			32.566	1,02
XS1876076040 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.62 2024-03-07	EUR			26.728	0,84
XS1059385861 - RFIJA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR			5.558	0,17
XS2055190172 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR	9.413	0,32		
XS2581457558 - RFIJA ACCIONA FINANCIJA 4.94 2025-02-08	EUR	997	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		113.107	3,81	213.939	6,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		298.925	10,06	237.788	7,46
ES0505438426 - PAGARE URBASER SA 0.00 2024-01-22	EUR			2.989	0,09
ES0513689B58 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-04-11	EUR			30.803	0,97
XS2587575304 - PAGARE BBVA-ARGENTARIA 0.00 2024-02-09	EUR			18.351	0,58
XS2730676637 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-02-05	EUR			27.092	0,85
ES0505079220 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-02-01	EUR			2.082	0,07
ES0513495XJ5 - PAGARE SANTANDER CONSUM 0.00 2024-07-12	EUR	47.990	1,61	47.974	1,51
XS2658252577 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-07-22	EUR	19.200	0,65	19.224	0,60
ES0584696936 - PAGARE MAMOVIL IBERCO 0.00 2024-07-15	EUR	3.668	0,12		
ES0513495WL3 - PAGARE SANTANDER CONSUM 0.00 2024-03-04	EUR			39.920	1,25
ES0513495WU4 - PAGARE SANTANDER CONSUM 0.00 2024-04-12	EUR			39.909	1,25
ES0513689D07 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-07-17	EUR	29.736	1,00	29.732	0,93
ES0505293235 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-02-28	EUR			1.090	0,03
ES0513495WK5 - PAGARE SANTANDER CONSUM 0.00 2024-02-20	EUR			21.585	0,68
ES0584696803 - PAGARE MAMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR			2.777	0,09
XS2592783414 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-02-22	EUR			5.109	0,16
ES0513689C08 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-05-08	EUR			10.583	0,33
ES0565386267 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-09-18	EUR	2.947	0,10		
ES05297432V3 - PAGARE ELECENOR SA 0.00 2024-03-01	EUR			3.376	0,11
ES0505079238 - PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-09-12	EUR	1.281	0,04		
XS2819821179 - PAGARE ACCIONA FINANCIJA 0.00 2024-08-08	EUR	6.928	0,23		
ES0505122335 - PAGARE MERLIN PROPERTI 0.00 2024-02-16	EUR			1.975	0,06
ES0505130486 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-01-19	EUR			2.684	0,08
ES0565386283 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-02-20	EUR			1.283	0,04
ES0583746468 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR			1.295	0,04
ES0505293292 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-09-30	EUR	1.178	0,04		
XS2656551657 - PAGARE BANCO BILBAO VIZ 0.00 2024-07-18	EUR	54.715	1,84	54.768	1,72
ES0521975401 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-09-19	EUR	394	0,01		
ES0505130593 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-07-19	EUR	3.359	0,11		
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-09-11	EUR	789	0,03		
XS2704471122 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-01-15	EUR			8.203	0,26
ES0513689C24 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-05-22	EUR			12.492	0,39
XS2703263744 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-01-08	EUR			12.866	0,40
ES0513495WG3 - PAGARE SANTANDER CONSUM 0.00 2024-02-05	EUR			28.963	0,91
ES0513689Z9 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-03-06	EUR			12.504	0,39
ES0521975336 - PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-02-09	EUR			2.878	0,09
XS2803574560 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-07-15	EUR	10.581	0,36		
ES0505438483 - PAGARE URBASER SA 0.00 2024-07-25	EUR	3.249	0,11		
XS2800648748 - PAGARE ACCIONA ENERGIA 0.00 2024-07-08	EUR	9.898	0,33		
XS2709259365 - PAGARE FCC SERVICIOS MI 0.00 2024-01-23	EUR			9.088	0,29
ES0513495VW2 - PAGARE SANTANDER CONSUM 0.00 2024-01-03	EUR			42.553	1,34
ES0513495WY6 - PAGARE SANTANDER CONSUM 0.00 2024-04-22	EUR			20.176	0,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		195.913	6,58	514.326	16,14
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			18.154	0,57
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.54 2024-07-01	EUR	38.611	1,30		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		38.611	1,30	18.154	0,57
TOTAL RENTA FIJA		533.449	17,94	770.268	24,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		533.449	17,94	770.268	24,17
FR0012938116 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 1.00 2025-11-25	EUR	19.283	0,65		
IT000557084 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 3.60 2025-09-29	EUR	70.101	2,36		
FR0010916924 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 3.50 2026-04-25	EUR	27.172	0,91		
IT000556011 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 3.85 2026-09-15	EUR	55.511	1,87		
IT0005538597 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 3.80 2026-04-15	EUR	15.099	0,51		
IT0005584302 - RFIJA ITALY BUONI ORDI 3.20 2026-01-28	EUR	49.754	1,67		
IT0005170839 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.60 2026-06-01	EUR	19.317	0,65		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		256.237	8,62		
FR0012517027 - RFIJA FRENCH REPUBLIC 0.50 2025-05-25	EUR	38.677	1,30		
IT0005090318 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.50 2025-06-01	EUR	19.528	0,66		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		58.205	1,96		
FR001400F315 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.40 2025-01-13	EUR			19.030	0,60
XS2801964284 - RFIJA JEFFERIES FINANCIERES 3.88 2026-04-16	EUR	50.508	1,70		
IT0005549479 - RFIJA BANCO BPM SPA 6.00 2028-06-14	EUR	7.344	0,25		
FR0013508512 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	12.019	0,40		
FR00140087C4 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.00 2028-02-09	EUR	4.623	0,16		
FR0014009UH8 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2027-04-22	EUR	8.991	0,30		
FR001400KXW4 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	6.093	0,20		
FR001400P3D4 - RFIJA RCI BANQUE SA 3.75 2027-10-04	EUR	11.223	0,38		
XS2620752811 - RFIJA ARION BANKI HF 7.25 2026-05-25	EUR	7.230	0,24		
XS2641720987 - RFIJA SBAB BANK AB 4.88 2026-06-26	EUR	17.838	0,60		
XS2463711643 - RFIJA KOJAMO OYJ 2.00 2026-03-31	EUR	3.843	0,13		
XS2682331728 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	2.861	0,10		
XS2384734542 - RFIJA NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	4.988	0,17		
DE000A3T0X97 - RFIJA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR			3.308	0,10
FR0013311503 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR			10.611	0,33
XS2017471553 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.25 2025-06-25	EUR			4.293	0,13
XS1167204699 - RFIJA LLOYDS BANK PLC 1.25 2025-01-13	EUR			1.647	0,05
XS2200175839 - RFIJA LOGICOR FINANCIER 1.50 2026-07-13	EUR	14.070	0,47		
BE0002872530 - RFIJA CRELAN SA 5.38 2025-10-31	EUR	29.868	1,00		
BE0002913946 - RFIJA CRELAN SA 5.75 2028-01-26	EUR	38.446	1,29		
IT0005598971 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.88 2028-06-11	EUR	27.005	0,91		
DE000A3LGGG1 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR	16.839	0,57		
AT000B121967 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 5.19 2027-10-06	EUR	7.771	0,26		
DE000CB0HRQ9 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.75 2026-03-24	EUR	16.715	0,56		
DE000DL19U23 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.62 2027-01-20	EUR	6.620	0,22		
DE000DL19VR6 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.00 2025-11-19	EUR	24.920	0,84		
FR0013134897 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.85 2026-04-27	EUR	1.076	0,04		
FR0013368206 - RFIJA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	1.910	0,06		
XS2413696761 - RFIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	2.954	0,10		
XS2817920080 - RFIJA ARION BANKI HF 4.62 2028-11-21	EUR	16.342	0,55		
XS2720896047 - RFIJA LEASYS SPA 4.62 2027-02-16	EUR	8.572	0,29		
BE6324664703 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2026-10-13	EUR	13.393	0,45		
XS1327504087 - RFIJA AUTOSTRAD LIT 1.75 2026-06-26	EUR	2.853	0,10		
XS2228683277 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17	EUR	18.876	0,63		
XS2228683350 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-09-17	EUR	1.639	0,06		
XS2443438051 - RFIJA DANSKE BANK A/S 1.38 2027-02-17	EUR	3.171	0,11		
XS2344772426 - RFIJA HAMMERSON IRELAN 1.75 2027-06-03	EUR	14.848	0,50		
XS2555918270 - RFIJA JYSKE BANK A/S 5.50 2027-11-16	EUR	3.582	0,12		
XS1757394322 - RFIJA BARCLAYS PLC 1.38 2026-01-24	EUR	13.293	0,45		
CH1174335732 - RFIJA UBS GROUP AG 2.12 2026-10-13	EUR	49.185	1,65		
XS2579606927 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	32.076	1,08		
XS2080205367 - RFIJA NATWEST GROUP PL 0.75 2025-11-15	EUR	4.275	0,14		
XS1293505639 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 5.12 2045-09-29	EUR	15.092	0,51		
PTGALCOM0013 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	1.454	0,05		
XS2438615606 - RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2025-01-31	EUR			5.035	0,16
XS2441296923 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.50 2025-08-11	EUR	945	0,03	947	0,03
XS2595361978 - RFIJA AT&T INC. 4.36 2025-03-06	EUR			7.010	0,22
XS2597970800 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.56 2025-03-17	EUR			5.007	0,16
DE000A3LWGE2 - RFIJA TRATON FINANCE L 3.75 2027-03-27	EUR	5.995	0,20		
FR0014003Y09 - RFIJA MACIF SAM 0.62 2027-06-21	EUR	2.263	0,08		
XS2617442525 - RFIJA VOLKSWAGEN AG 4.25 2026-01-07	EUR	11.172	0,38		
XS2633552026 - RFIJA CA AUTO BANK SPA 4.38 2026-06-08	EUR	12.142	0,41		
XS2544400786 - RFIJA JYSKE BANK A/S 4.62 2026-04-11	EUR	39.943	1,34		
XS2656537664 - RFIJA LEASYS SPA 4.50 2026-07-26	EUR	21.362	0,72		
XS2779814750 - RFIJA LANDSBANKINN HF 5.00 2028-05-13	EUR	16.313	0,55		
XS2383811424 - RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	1.864	0,06		
XS1788515606 - RFIJA NATWEST GROUP PL 1.75 2026-03-02	EUR	43.092	1,45		
XS2390530330 - RFIJA CTP BV 0.62 2026-09-27	EUR	7.410	0,25		
XS2398745922 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 1.00 2026-10-20	EUR	12.217	0,41		
DE000DG4T3F3 - RFIJA DZ BANK AG DEUTS 1.00 2025-05-30	EUR			2.391	0,08
XS2411447043 - RFIJA ISLANDSBANKI HF 0.75 2025-03-25	EUR			7.586	0,24
XS2719281227 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.80 2025-11-16	EUR	8.551	0,29	5.529	0,17
XS1875275205 - RFIJA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR			4.981	0,16
XS2084050637 - RFIJA NATIONALE NEDERL 0.38 2025-02-26	EUR			5.842	0,18
XS2489981485 - RFIJA MITSUBISHI UFJ FJ 2.26 2025-06-14	EUR			9.889	0,31
XS1199439222 - RFIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR			965	0,03
AT000B122080 - RFIJA VOLKSBANK WIEN A 0.88 2026-03-23	EUR	29.669	1,00		
DE000CZ43ZB3 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	11.999	0,40		
FR0014007KL5 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	7.039	0,24		
FR0014007LL3 - RFIJA BPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	9.189	0,31		
XS1720761490 - RFIJA SELP FINANCE SARL 1.50 2025-11-20	EUR	12.511	0,42		
XS2626691906 - RFIJA DE VOLKSBANK NV 4.62 2027-11-23	EUR	3.268	0,11		
XS2228897158 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2028-01-17	EUR	7.693	0,26		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2530031546 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 3.27 2025-09-19	EUR	2.895	0,10		
XS2745115597 - RFIIA NATWEST BANK PLC 4.49 2026-01-09	EUR	2.008	0,07		
XS2654097927 - RFIIA DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR	5.098	0,17		
XS2679765037 - RFIIA LANDSBANKINN HF 6.38 2027-03-12	EUR	8.710	0,29		
DE000A3LNFJ2 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.67 2025-09-18	EUR	5.032	0,17		
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.38 2026-09-03	EUR	11.752	0,40		
XS1325645825 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.75 2026-01-27	EUR	8.145	0,27		
XS2826614898 - RFIIA SYDBANK A/S 4.12 2027-09-30	EUR	9.989	0,34		
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDIT 3.25 2025-09-15	EUR	2.175	0,07		
XS2588885025 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	16.254	0,55		
XS1491364953 - RFIIA GRAND CITY PROPE 6.29 2049-01-22	EUR	2.841	0,10	2.188	0,07
XS2792180197 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 4.62 2028-03-27	EUR	9.683	0,33		
CH0409606354 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2025-04-17	EUR			5.344	0,17
DE000DW6C151 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 3.33 2025-02-17	EUR			1.983	0,06
XS2437455277 - RFIIA MITSUBISHI HC CA 0.25 2025-02-03	EUR			10.292	0,32
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR			10.604	0,33
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK SA 0.75 2026-07-10	EUR	1.941	0,07		
BE0002846278 - RFIIA KBC GROEP NV 1.50 2026-03-29	EUR	3.733	0,13		
FR0012891992 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.80 2025-10-16	EUR	1.668	0,06		
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.12 2027-01-23	EUR	8.766	0,29		
XS2713801780 - RFIIA NIBC BANK NV 6.00 2028-11-16	EUR	6.413	0,22		
BE6318702253 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2027-01-29	EUR	370	0,01		
XS2630448434 - RFIIA NIBC BANK NV 6.38 2025-12-01	EUR	23.867	0,80		
CH0537261858 - RFIIA UBS GROUP AG 3.25 2026-04-02	EUR	58.771	1,98		
XS2538445581 - RFIIA SYDBANK A/S 4.75 2025-09-30	EUR	11.622	0,39		
BE6339428904 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 5.38 2027-11-29	EUR	20.634	0,69		
XS2753547673 - RFIIA LOGICOR FINANCI 4.62 2028-07-25	EUR	5.330	0,18		
CH0483180946 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2027-06-24	EUR	5.682	0,19		
XS2291340433 - RFIIA SAGAX EURO MTN N 0.75 2028-01-26	EUR	5.203	0,18		
CH0343366842 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR			6.885	0,22
XS2466172280 - RFIIA DAIMLER TRUCK IN 1.25 2025-04-06	EUR			2.517	0,08
XS2304664167 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	1.594	0,05		
XS2104967695 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.20 2026-01-20	EUR	26.907	0,91		
DE000DL19WL7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.88 2028-02-23	EUR	9.578	0,32		
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.50 2026-06-04	EUR	4.848	0,16		
FR0013509098 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2026-04-21	EUR	27.877	0,94		
FR0014006XA3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	9.232	0,31		
XS2436807866 - RFIIA P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	4.473	0,15		
XS2243666125 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	6.258	0,21		
XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	41.070	1,38		
XS2584643113 - RFIIA NORDEA BANK ABP 3.62 2026-02-10	EUR	7.575	0,25		
XS2586123965 - RFIIA FORD MOTOR CREDIT 4.87 2027-08-03	EUR	3.615	0,12		
XS1788834700 - RFIIA NATIONWIDE BUILD 1.50 2026-03-08	EUR	26.619	0,90		
XS1288858548 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.00 2025-09-11	EUR	5.913	0,20		
FR0013322146 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.53 2025-03-12	EUR			15.020	0,47
XS156063802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR			6.984	0,22
CH1168499791 - RFIIA UBS GROUP AG 1.00 2025-03-21	EUR			10.922	0,34
XS2577030708 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 4.42 2025-01-17	EUR			6.013	0,19
XS2405390043 - RFIIA SYDBANK A/S 0.50 2026-11-10	EUR	36.402	1,22		
XS2112816934 - RFIIA SAGAX AB 1.12 2027-01-30	EUR	9.045	0,30		
FR0013166477 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.80 2026-07-21	EUR	1.269	0,04		
FR0014000N24 - RFIIA RENAULT SA 2.38 2026-05-25	EUR	3.098	0,10		
CH0520042489 - RFIIA UBS GROUP AG 0.25 2026-01-29	EUR	36.257	1,22		
XS2530053789 - RFIIA BANCO BPM SPA 6.00 2026-09-13	EUR	9.416	0,32		
XS2447539060 - RFIIA SAGAX EURO MTN N 1.62 2026-02-24	EUR	1.919	0,06		
XS1677912393 - RFIIA FASTIGHETS AB BA 1.88 2026-01-23	EUR	1.917	0,06		
XS2179959817 - RFIIA KOJAMO OYJ 1.88 2027-05-27	EUR	1.875	0,06		
XS2381599898 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 0.05 2027-09-01	EUR	8.852	0,30		
XS2682093526 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2028-09-15	EUR	6.242	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.319.475	44,39	172.824	5,42
FI4000261201 - RFIIA NESTE OIL OYJ 1.50 2024-06-07	EUR			5.814	0,18
BE0002269380 - RFIIA Cofinimmo 2.00 2024-12-09	EUR	6.884	0,23	6.787	0,21
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP NV 1.12 2024-01-25	EUR			2.252	0,07
XS0203712939 - RFIIA TERNA RETE ELET 4.90 2024-10-28	EUR	4.043	0,14	4.050	0,13
XS2005607879 - RFIIA SATO OYJ 1.38 2024-05-31	EUR			4.016	0,13
XS1405782407 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 1.50 2024-05-24	EUR			27.756	0,87
DK0009525404 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.12 2024-07-10	EUR			18.400	0,58
DE000DFK0TK5 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 1.89 2024-06-28	EUR			6.072	0,19
DE000DG4T960 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.58 2024-03-25	EUR			1.173	0,04
FR0011215938 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.10 2024-04-17	EUR			299	0,01
FR0011659366 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.03 2024-02-21	EUR			2.901	0,09
FR0013245586 - RFIIA STELLANTIS NV 2.00 2024-03-23	EUR			10.240	0,32
FR0013281946 - RFIIA WORLDLINE SA/FRA 1.62 2024-09-13	EUR	4.853	0,16	4.811	0,15
FR0013432770 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 0.12 2024-02-05	EUR			6.861	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2015267953 - RFIIA BANQUE STELLANTI 0.62 2024-06-21	EUR			20.038	0,63
XS2626344266 - RFIIA VOLVO TREASURY A 3.75 2024-11-25	EUR	3.391	0,11	3.395	0,11
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR			48.998	1,54
XS1830986326 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10	EUR			37.969	1,19
XS1944390241 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.88 2024-01-31	EUR			12.694	0,40
XS0452314536 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	4.547	0,15	4.548	0,14
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR			8.800	0,28
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			2.950	0,09
XS2080317832 - RFIIA BALL CORP 0.88 2024-03-15	EUR			24.349	0,76
XS2480543102 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 2.12 2024-05-31	EUR			12.013	0,38
XS1388625425 - RFIIA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR			53.041	1,67
XS2196322155 - RFIIA EXXON MOBIL CORP 0.14 2024-06-26	EUR			2.887	0,09
FR0013429073 - RFIIA BPCE SA 0.62 2024-09-26	EUR	38.449	1,29	37.791	1,19
DE000A3LC4C3 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.12 2025-01-18	EUR	28.020	0,94		
DE000DW6C151 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 3.33 2025-02-17	EUR	1.979	0,07		
FR0010804500 - RFIIA ORANO SA 4.88 2024-09-23	EUR	27.605	0,93	27.227	0,86
FR001400F315 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.36 2025-01-13	EUR	19.038	0,64		
XS1195574881 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-02-27	EUR	13.894	0,47		
XS2052503872 - RFIIA DE VOLKSBANK NV 0.01 2024-09-16	EUR	31.491	1,06	30.987	0,97
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR	17.027	0,57		
XS2595361978 - RFIIA AT&T INC. 4.17 2025-03-06	EUR	7.015	0,24		
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR			8.490	0,27
DE000A3KYMA6 - RFIIA TRATON FINANCE L 0.12 2024-11-10	EUR	14.554	0,49	14.566	0,46
DE000DFK0B47 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.08 2024-07-10	EUR	7.742	0,26	7.749	0,24
FR0013241361 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR			1.770	0,06
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			15.514	0,49
XS2022425297 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.00 2024-07-04	EUR			30.095	0,95
XS1527126772 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.12 2024-01-25	EUR			3.648	0,11
XS2128498636 - RFIIA SIGNIFY NV 2.00 2024-05-11	EUR			10.362	0,33
XS1440976535 - RFIIA MOLSON COORS BRE 1.25 2024-07-15	EUR			27.741	0,87
XS2043678841 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.12 2024-08-19	EUR			2.936	0,09
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-07-25	EUR			4.215	0,13
XS1652512457 - RFIIA DS SMITH PLC 1.38 2024-07-26	EUR			10.579	0,33
XS2262798494 - RFIIA ARION BANKI HF 0.62 2024-05-27	EUR			5.801	0,18
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			8.149	0,26
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR			2.904	0,09
XS1380334141 - RFIIA BERKSHIRE HATHAW 1.30 2024-03-15	EUR			7.806	0,25
XS1492457665 - RFIIA UTAH ACQUISITION 2.25 2024-11-22	EUR	17.566	0,59	17.356	0,55
XS2106861771 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-04-23	EUR	12.302	0,41		
DE000A3T0X97 - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.25 2025-01-17	EUR	3.395	0,11		
XS2438615606 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.25 2025-01-31	EUR	5.110	0,17		
XS1675764945 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.87 2024-09-07	EUR	4.976	0,17	4.980	0,16
XS2084050637 - RFIIA NATIONALE NEDERL 0.38 2025-02-26	EUR	5.819	0,20		
XS2597970800 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.35 2025-03-17	EUR	5.013	0,17		
XS2002491517 - RFIIA INATWEST GROUP PL 1.00 2024-05-28	EUR			4.864	0,15
DE000A289PUS - RFIIA DEUTSCHE PFANDBR 0.18 2024-11-18	EUR	2.945	0,10	2.878	0,09
DE000A2YB7A7 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR			11.873	0,37
AT000B049465 - RFIIA UNICREDIT BANK A 2.38 2024-01-22	EUR			2.969	0,09
DE000DFK0S78 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 1.93 2024-11-28	EUR	1.941	0,07	1.945	0,06
XS1910947941 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 5.55 2024-11-16	EUR	25.732	0,87	25.841	0,81
XS1611167856 - RFIIA HELLA FINANCE IN 1.00 2024-05-17	EUR			4.963	0,16
FR0011780808 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.90 2024-05-07	EUR			6.545	0,21
XS2016160777 - RFIIA BANCO BPM SPA 2.50 2024-06-21	EUR			12.137	0,38
XS1328173080 - RFIIA CRH FUNDING BV 1.88 2024-01-09	EUR			13.326	0,42
XS1928480752 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 5.66 2024-01-25	EUR			18.626	0,59
DK0030486246 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 4.92 2024-03-25	EUR			50.479	1,59
XS2132337697 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.98 2024-06-09	EUR			1.740	0,05
XS1637277572 - RFIIA BNP PARIBAS SA 1.00 2024-06-27	EUR			10.042	0,32
XS1645494375 - RFIIA NATIONAL GRID NO 1.00 2024-07-12	EUR			5.942	0,19
XS1146282634 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.62 2024-03-01	EUR			5.117	0,16
XS1551306951 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.38 2024-01-18	EUR			13.548	0,43
XS2051914963 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 0.50 2024-09-13	EUR	12.306	0,41	12.324	0,39
XS2560100468 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.75 2024-11-25	EUR	2.986	0,10	2.979	0,09
XS2563348361 - RFIIA LEASYS SPA 4.38 2024-12-07	EUR	26.441	0,89	26.445	0,83
XS1076018131 - RFIIA AT&T INC. 2.40 2024-03-15	EUR			12.543	0,39
XS1092490769 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.50 2024-08-08	EUR	999	0,03	993	0,03
BE6299156735 - RFIIA BELFIUS BANK SA 1.00 2024-10-26	EUR	4.837	0,16	4.839	0,15
IT0005212292 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 3.00 2024-09-30	EUR	1.795	0,06	1.785	0,06
DE000CZ45VB7 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	18.772	0,63	18.630	0,59
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	6.715	0,23	6.709	0,21
FR0013311503 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2025-01-23	EUR	10.591	0,36		
XS2124046918 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.12 2025-02-25	EUR	2.888	0,10		
XS2437455277 - RFIIA MITSUBISHI HC CA 0.25 2025-02-03	EUR	10.315	0,35		
CH0343366842 - RFIIA UBS GROUP AG 1.25 2025-07-17	EUR	6.992	0,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM HELSIN 2.00 2025-03-24	EUR	2.452	0,08		
XS2466172280 - RFIIA DAIMLER TRUCK IN 1.25 2025-04-06	EUR	2.503	0,08		
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS SA 2.38 2025-02-17	EUR	3.937	0,13		
XS2004880832 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.52 2024-06-10	EUR			4.680	0,15
IT0005170615 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 3.00 2024-03-28	EUR			1.991	0,06
XS1068874970 - RFIIA CITIGROUP INC 2.38 2024-05-22	EUR			9.350	0,29
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK NV 0.62 2024-06-21	EUR			11.650	0,37
XS2009011771 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR			52.804	1,66
DE000DDA0L66 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.55 2024-08-14	EUR	2.410	0,08	2.411	0,08
DE000DG4UFE9 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.70 2024-03-12	EUR			2.937	0,09
BE6311694010 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 1.00 2024-02-06	EUR			24.323	0,76
FR0013312493 - RFIIA BPCE SA 0.88 2024-01-31	EUR			18.642	0,59
FR0013399060 - RFIIA ELO 2.62 2024-01-30	EUR			2.132	0,07
CH1120418079 - RFIIA BANK JULIUS BAER 0.00 2024-06-25	EUR			7.549	0,24
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR			5.516	0,17
XS2125914593 - RFIIA ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR			10.773	0,34
XS2328980979 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR			12.684	0,40
XS2430702873 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 4.52 2024-01-19	EUR			14.379	0,45
XS2338355105 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.45 2024-04-30	EUR			40.853	1,28
XS2343821794 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2024-07-19	EUR			34.654	1,09
XS1956955980 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 0.62 2024-02-27	EUR			7.377	0,23
XS1576693110 - RFIIA OP ASUNTOLUOTOP 0.25 2024-03-13	EUR			1.932	0,06
XS1379171140 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR			6.865	0,22
XS1692347526 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.12 2024-04-04	EUR			8.276	0,26
XS2197342129 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.12 2024-07-01	EUR			2.035	0,06
FR0013478849 - RFIIA QUADIENT SAS 2.25 2025-02-03	EUR	2.457	0,08		
FR001400G9P6 - RFIIA BPCE SA 4.10 2024-09-06	EUR	7.502	0,25	7.509	0,24
XS2089368596 - RFIIA INTESA SANPAOLO 0.75 2024-12-04	EUR	7.070	0,24	7.049	0,22
XS1493320656 - RFIIA CADENT FINANCE P 0.62 2024-09-22	EUR	9.663	0,33	9.669	0,30
XS1596739364 - RFIIA MADRILENA RED DE 1.38 2025-04-11	EUR	13.460	0,45		
IT0005204406 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.66 2024-08-31	EUR	35.174	1,18	35.208	1,11
DK0009522732 - RFIIA NYKREDIT REALKRE 0.88 2024-01-17	EUR			7.941	0,25
DE000A3KSGM5 - RFIIA TRATON FINANCE L 0.00 2024-06-14	EUR			17.354	0,55
DE000CZ40L63 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.12 2024-05-24	EUR			24.943	0,78
FR0013286838 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.00 2024-10-16	EUR	2.903	0,10	2.908	0,09
XS1014610254 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 2.62 2024-01-15	EUR			10.360	0,33
XS2028899727 - RFIIA MITSUBISHI UFJ F 0.34 2024-07-19	EUR			12.202	0,38
XS1633845158 - RFIIA LLOYDS BANKING G 4.70 2024-06-21	EUR			6.015	0,19
XS2549047244 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 4.25 2024-03-24	EUR			9.518	0,30
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR			8.913	0,28
XS1971935223 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR			19.260	0,61
XS1978668298 - RFIIA NIBC BANK NV 2.00 2024-04-09	EUR			92.598	2,91
PTCGDMOM0027 - RFIIA CAIXA GERAL DE DI 1.25 2024-11-25	EUR	25.073	0,84	24.687	0,78
IT0005495194 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.96 2025-06-10	EUR	12.662	0,43		
DE000A3KNP88 - RFIIA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	8.635	0,29		
FR0012620367 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.70 2025-04-14	EUR	1.578	0,05		
FR0013322146 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.32 2025-03-12	EUR	15.057	0,51		
FR0014003Z81 - RFIIA CARREFOUR SA 0.11 2025-06-14	EUR	2.209	0,07		
XS2121417989 - RFIIA BANCO BPM SPA 1.62 2025-02-18	EUR	4.878	0,16		
XS1167204699 - RFIIA LLOYDS BANK PLC 1.25 2025-01-13	EUR	1.645	0,06		
XS2577030708 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 4.32 2025-01-17	EUR	6.011	0,20		
XS148597329 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 0.88 2024-09-06	EUR	6.143	0,21	6.078	0,19
XS1199439222 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR	963	0,03		
FR0011689033 - RFIIA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR			14.089	0,44
DE000A3K5G19 - RFIIA TRATON FINANCE L 4.84 2024-02-17	EUR			7.000	0,22
DE000DDA0YA0 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.32 2024-06-28	EUR			9.743	0,31
DE000DFK0MA1 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-29	EUR	23.839	0,80	23.370	0,73
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR			13.736	0,43
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR			31.557	0,99
XS2264980363 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 0.00 2024-04-01	EUR			8.102	0,25
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	2.392	0,08	2.396	0,08
XS1584122177 - RFIIA ESSITY AB 1.12 2024-03-27	EUR			4.613	0,14
XS1087831688 - RFIIA ACEA SPA 2.62 2024-07-15	EUR			988	0,03
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR			33.348	1,05
DE000DG4T3F3 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 1.00 2025-05-30	EUR	2.379	0,08		
FR0013292687 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.42 2024-11-04	EUR	8.345	0,28	4.337	0,14
FR0013428414 - RFIIA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	2.798	0,09		
FR0014002NR7 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	35.923	1,21	35.229	1,11
XS1724626699 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.00 2025-01-24	EUR	4.886	0,16		
XS2178957077 - RFIIA REDEXIS GAS FINA 1.88 2025-05-28	EUR	5.870	0,20		
XS1401331753 - RFIIA CARREFOUR SA 0.75 2024-04-26	EUR			5.348	0,17
IT0005038283 - RFIIA BANCA MONTE DEI 2.88 2024-07-16	EUR			7.670	0,24
IT0005363772 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.53 2024-03-13	EUR			19.943	0,63
DE000DFK0SH3 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 1.22 2024-06-14	EUR			2.915	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013258936 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.25 2024-05-31	EUR			12.848	0,40
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			49.157	1,54
XS2015314037 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.62 2024-06-20	EUR			9.062	0,28
XS2031862076 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 0.12 2024-07-23	EUR			3.835	0,12
XS2545247863 - RFIIA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR			2.982	0,09
XS2153593103 - RFIIA BAT NETHERLANDS 2.38 2024-10-07	EUR	3.290	0,11	3.232	0,10
XS1877540465 - RFIIA SAGAX AB 2.00 2024-01-17	EUR			1.981	0,06
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR			10.495	0,33
XS2106056653 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 0.25 2025-01-22	EUR	11.714	0,39		
XS1490137418 - RFIIA CROWN EUROPEAN HJ 2.62 2024-09-30	EUR	14.511	0,49	14.281	0,45
XS2072815066 - RFIIA BANCO BPM SPA 1.75 2025-01-28	EUR	2.111	0,07		
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR			52.745	1,66
IT0005363780 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.70 2024-03-13	EUR			35.622	1,12
XS2306220190 - RFIIA ALD SA 0.00 2024-02-23	EUR			2.397	0,08
XS1069521083 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 2.38 2024-05-20	EUR			3.943	0,12
XS1069549761 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.00 2024-05-21	EUR			5.009	0,16
XS1071713470 - RFIIA CARLSBERG BREWERJ 2.50 2024-05-28	EUR			5.919	0,19
DE000A2YNZV0 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.00 2024-02-08	EUR			10.641	0,33
DE000DG4UB54 - RFIIA DZ BANK AG DEUTS 0.05 2024-10-31	EUR	1.278	0,04	1.257	0,04
FR0013396447 - RFIIA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR			10.170	0,32
XS2014288158 - RFIIA OP CORPORATE BAN 0.38 2024-06-19	EUR			20.903	0,66
XS2016807864 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.50 2024-06-24	EUR			7.472	0,23
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR			38.198	1,20
XS2332254015 - RFIIA CA AUTO BANK SPA 0.00 2024-04-16	EUR			37.161	1,17
XS1939356645 - RFIIA GENERAL MOTORS F 2.20 2024-04-01	EUR			45.807	1,44
XS2154418144 - RFIIA SHELL INTERNATIO 1.12 2024-04-07	EUR			981	0,03
XS1979446843 - RFIIA INTESA SANPAOLO 1.50 2024-04-10	EUR			33.291	1,05
XS0193945655 - RFIIA AUTOSTRADE LITAL 5.88 2024-06-09	EUR			14.522	0,46
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR			2.878	0,09
XS2498976047 - RFIIA ARION BANKI HF 4.88 2024-12-21	EUR			25.390	0,80
XS2411447043 - RFIIA ISLANDSBANKI HF 0.75 2025-03-25	EUR	10.296	0,35		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		724.981	24,37	2.166.453	68,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.358.899	79,34	2.339.277	73,54
XS2617532945 - PAGARE CAIXABANK SA 0.00 2024-04-25	EUR			10.585	0,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				10.585	0,33
TOTAL RENTA FIJA		2.358.899	79,34	2.349.861	73,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.358.899	79,34	2.349.861	73,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.892.347	97,28	3.120.129	98,04

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 2024 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 5231,74 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 3,79%. Así mismo, en 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 38.611.000 euros, y un tipo de 3,54%.